



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

**Impacto de los créditos por el banco de crédito del Perú en su rentabilidad en el
Período 2005 – 2015**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Economista**

AUTOR:

Br. Neciosup Velásquez, Johnny Alexander (ORCID: 0000-0003-3663-6919)

ASESOR:

Mg. Rios Incio, Manuel Igor (ORCID: 0000-0001-6690-369X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

CHICLAYO – PERÚ

2019

Dedicatoria

A Dios, mi guía y

Luz Divina de toda la vida.

A mis padres, por todo el amor

y su apoyo incondicional

que hacen posible el desarrollo de

mi vida personal y profesional.

Agradecimiento

Agradecer a Dios, por atribuirme la fortaleza para culminar mi carrera universitaria, por guiar cada paso que doy, brindarme salud y poder compartirla con personas excepcionales.

Agradecer a mis padres, Carlos y Norma, por todo el apoyo incondicional que brindan en mi vida, aquellos que en todo momento, bueno o malo, siempre están a mi lado y lo demuestran con cada acto y confianza puesta hacia mi persona.

Agradecer a mis hermanos y mis mejores amigos, que son ellos quienes me dieron fuerzas cuando las necesitaba y demostraron que la amistad duplica las alegrías y divide las angustias por la mitad.

Agradezco de manera especial a mis asesores de tesis, al Mg. Oscar Cervera López y al Mg. Ruth Carrasco Ruiz, por sus enseñanzas, orientaciones y sobretodo dedicación, empeño y seguimiento hacia su alumnado por la elaboración del trabajo de investigación

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

El Fedatario de la Universidad César Vallejo
DAFE:
FILA: CHICLAYO
Que es copia fiel del documento original
Chiclayo, 28/07/2019
Dr. ROBERTO A. RODRIGUEZ RAVELO
FEDATARIO

ACTA DE SUSTENTACIÓN

En la ciudad de Chiclayo, siendo las 05:30 pm horas del día 10 de Julio del 2019, de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución de Dirección de Investigación N° 1236-2019, de fecha 08 de Julio del 2019, se procedió a dar inicio al acto protocolar de sustentación de la tesis titulada: "IMPACTO DE LOS CRÉDITOS POR EL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ EN SU RENTABILIDAD EN EL PERÍODO 2005 - 2015", presentado por el Bachiller NECIOSUP VELASQUEZ JHONNY ALEXANDER, con la finalidad de obtener el Título de Economista, ante el jurado evaluador conformado por los profesionales siguientes:

PRESIDENTE : Mgtr. Rita de Jesús Toro López

SECRETARIO (A) : Mgtr. Lilliana del Carmen Suarez Santa Cruz

VOCAL : Mgtr. Manuel Igor Ríos Incio

Concluida la sustentación y absueltas las preguntas efectuadas por los miembros del jurado se resuelve:

Aprobar por unanimidad.

Siendo las 18:10 pm del mismo día, se dio por concluido el acto de sustentación, procediendo a la firma de los miembros del jurado evaluador en señal de conformidad.

Chiclayo, 10 de Julio del 2019


Mgtr. Rita de J. Toro López
Presidente


Mgtr. Lilliana del C. Suarez Santa Cruz
Secretario (a)


Mgtr. Manuel I. Ríos Incio
Vocal

CAMPUS CHICLAYO
Carretera Chiclayo Pimentel Km. 3.5
Telf.: (074) 481616 / Anexo: 6514

fb/ucv-peru
ucv_peru
#saliradelano
ucv.edu

Declaratoria de Autenticidad

Yo, **Neciosup Velásquez Jhonny Alexander** identificado con DNI N° **74599439**, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Economía, con la tesis titulada **“Impacto de los créditos por el Banco de Crédito del Perú en su rentabilidad en el periodo 2005 – 2015”** declaro bajo juramento que toda la documentación e información que se informe en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido, que por el escrito aportado, asumo la absoluta responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión respetando lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Chiclayo 15 de abril del 2019



NECIOSUP VELÁSQUEZ JHONNY ALEXANDER
DNI: 74599439

Índice

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Página del Jurado	iv
Declaratoria de Autenticidad	v
Índice	vi
Índice de tablas	viii
Índice de figuras.....	x
RESUMEN	xiv
ASBTRACT	xv
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MÉTODO.....	16
2.1.Tipo y Diseño de Investigación.....	16
2.2. Operacionalización de variables.....	17
2.3. Población, muestra y muestreo	18
2.4.Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	18
2.5.Procedimiento.....	19
2.6. Método de análisis de datos.....	19
2.7. Aspectos éticos.....	19
III. RESULTADOS	20
IV. DISCUSIÓN.....	110
V. CONCLUSIONES	113
VI. RECOMENDACIONES	115
REFERENCIAS	116
ANEXOS.....	119

ACTA DE ORIGINALIDAD DE TESIS.....	127
REPORTE DE TURNITIM.....	128
AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS.....	129
AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL	130

Índice de Tablas

Tabla 1 <i>Variables Créditos y Rentabilidad Económica y Financiera del Banco de Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015</i>	20
Tabla 2 <i>Variables Créditos y Rentabilidad Económica y Financiera del Banco de Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015, expresado en porcentaje</i>	21
Tabla 3 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, durante el periodo 2005 – 2015</i>	23
Tabla 4 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú durante el periodo 2005 – 2015</i>	26
Tabla 5 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005</i>	27
Tabla 6 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2006</i>	29
Tabla 7 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2007</i>	31
Tabla 8 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2008</i>	33
Tabla 9 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2009</i>	35
Tabla 10 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2010</i>	37
Tabla 11 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2011</i>	39
Tabla 12 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2012</i>	41
Tabla 13 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2013</i>	43
Tabla 14 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2014</i>	45
Tabla 15 <i>Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2015</i>	47
Tabla 16 <i>Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú, durante el periodo 2005 -2015</i>	49
Tabla 17 <i>Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú, durante el periodo 2005 – 2015</i>	53
Tabla 18 <i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2005 (trimestral)</i>	54
Tabla 19 <i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2005(trimestral)</i>	56
Tabla 20 <i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2006(trimestral)</i>	58
Tabla 21 <i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2006 (trimestral)</i>	60
Tabla 22 <i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2007 (trimestral)</i>	62
Tabla 23 <i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2007(trimestral)</i>	64
Tabla 24 <i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2008 (trimestral)</i>	66

Tabla 25	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2008(trimestral)</i>	68
Tabla 26	<i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2009 (trimestral)</i>	70
Tabla 27	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2009(trimestral)</i>	72
Tabla 28	<i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2010 (trimestral)</i>	74
Tabla 29	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2010(trimestral)</i>	76
Tabla 30	<i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2011 (trimestral)</i>	78
Tabla 31	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2011(trimestral)</i>	80
Tabla 32	<i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2012 (trimestral)</i>	82
Tabla 33	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2012(trimestral)</i>	84
Tabla 34	<i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2013 (trimestral)</i>	86
Tabla 35	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2013(trimestral)</i>	88
Tabla 36	<i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2014(trimestral)</i>	90
Tabla 37	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2014(trimestral)</i>	92
Tabla 38	<i>Rentabilidad Económica del BCP, expresado en porcentaje, 2015 (trimestral)</i>	94
Tabla 39	<i>Rentabilidad Financiera del BCP, expresado en porcentaje, 2015(trimestral)</i>	96
Tabla 40	<i>Estimación de proyección de la Rentabilidad en los próximos 5 años, periodos 2016 – 2020, expresado en porcentaje</i>	107

Índice de Figuras

<i>Figura 1.</i> Dispersión de las variables Créditos y su Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú	22
<i>Figura 2.</i> Dispersión de las variables Créditos y su Rentabilidad Financiera del BCP	22
<i>Figura 3.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, periodo 2005 – 2015	24
<i>Figura 4.</i> Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005 – 2015	24
<i>Figura 5.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005	27
<i>Figura 6.</i> Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005	28
<i>Figura 7.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2006	29
<i>Figura 8.</i> Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2006	30
<i>Figura 9.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2007	31
<i>Figura 10.</i> Variación porcentual de los créditos del Banco de Crédito del Perú, 2007	32
<i>Figura 11.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2008	33
<i>Figura 12.</i> Variación porcentual de los créditos del Banco de Crédito del Perú, 2008	34
<i>Figura 13.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2009	35
<i>Figura 14.</i> Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2009	36
<i>Figura 15.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2010	37
<i>Figura 16.</i> Variación porcentual de los créditos del Banco de Crédito del Perú, 2010	38
<i>Figura 17.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2011	39
<i>Figura 18.</i> Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2011	40
<i>Figura 19.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2012	41
<i>Figura 20.</i> Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2012	42
<i>Figura 21.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2013	43
<i>Figura 22.</i> Variación porcentual de los créditos del Banco de Crédito del Perú, 2013	44
<i>Figura 23.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2014	45
<i>Figura 24.</i> Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2014	46
<i>Figura 25.</i> Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2015	47

<i>Figura 26. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2015</i>	48
<i>Figura 27. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito, periodo 2005 – 2015</i>	50
<i>Figura 28. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP periodo 2005 – 2015....</i>	50
<i>Figura 29. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito, periodo 2005 – 2015.....</i>	50
<i>Figura 30. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP periodo 2005 – 2015</i>	52
<i>Figura 31. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2005</i>	54
<i>Figura 32. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2005.....</i>	55
<i>Figura 33. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2005</i>	56
<i>Figura 34. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2005.....</i>	57
<i>Figura 35. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2006</i>	58
<i>Figura 36. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2006.....</i>	59
<i>Figura 37. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2006</i>	60
<i>Figura 38. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2006.....</i>	61
<i>Figura 39. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2007</i>	62
<i>Figura 40. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2007</i>	63
<i>Figura 41. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2007.....</i>	64
<i>Figura 42. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2007.....</i>	65
<i>Figura 43. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2008.....</i>	66
<i>Figura 44. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2008</i>	67
<i>Figura 45. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2008</i>	68
<i>Figura 46. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2008</i>	69
<i>Figura 47. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2009.....</i>	70
<i>Figura 48. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP 2009.....</i>	71
<i>Figura 49. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2009</i>	72
<i>Figura 50. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2009</i>	73
<i>Figura 51. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2010</i>	74
<i>Figura 52. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2010.....</i>	75

<i>Figura 53.</i> Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2010	76
<i>Figura 54.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2010	77
<i>Figura 55.</i> Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2011	78
<i>Figura 56.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2011	79
<i>Figura 57.</i> Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2011	80
<i>Figura 58.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2011	81
<i>Figura 59</i> Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2012	82
<i>Figura 60.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2012	83
<i>Figura 61.</i> Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2012	84
<i>Figura 62.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2012	85
<i>Figura 63.</i> Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2013	86
<i>Figura 64.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2013	87
<i>Figura 65.</i> Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2013	88
<i>Figura 66.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2013	89
<i>Figura 67.</i> Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2014	90
<i>Figura 68.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2014	91
<i>Figura 69.</i> Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2014	92
<i>Figura 70.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2014	93
<i>Figura 71.</i> Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2015	94
<i>Figura 72.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del BCP, 2015	95
<i>Figura 73.</i> Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2015	96
<i>Figura 74.</i> Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del BCP, 2015	97
<i>Figura 75.</i> Ecuación Econométrica del Modelo de Regresión lineal simple de las variables Rentabilidad y Créditos De Banco de Crédito del Perú	99
<i>Figura 76.</i> Tabla T - Student	101
<i>Figura 77.</i> Distribución F de Fisher- Snedecor	102
<i>Figura 78.</i> Correlograma de los residuos al cuadrado del Modelo de Regresión Lineal Simple.	103

<i>Figura 79.</i> Determinación de la Heterocedasticidad a través del Test de White	104
<i>Figura 80.</i> Prueba de la Normalidad a través del Histograma	105
<i>Figura 81.</i> Dispersión de las variables Rentabilidad Financiera y Créditos.....	106
<i>Figura 82.</i> Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú durante el periodo 2005 – 2015 y su proyección de 5 años posteriores	108
<i>Figura 79.</i> Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú durante el periodo 2005 – 2015 y su proyección de 5 años posteriores	109

RESUMEN

Esta investigación se estableció con el objetivo de determinar el impacto que generan los Créditos del Banco de Crédito del Perú en su Rentabilidad durante el Periodo 2005 – 2015. La población muestral estuvo representada por las series cronológicas y estadísticas trimestrales y anuales de la cantidad de Créditos y Rentabilidad de la entidad financiera del mismo período, recopiladas del Banco de Crédito del Perú (BCP) y la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Se enmarca a través de las teorías del Modelo Dupont y la participación de mercados, con un diseño de investigación de tipo no experimental de corte transversal y un tipo de estudio aplicado, descriptivo y correlacional. Para lograr el objetivo, se considera el análisis de los períodos y la estimación de un modelo econométrico, teniendo como resultado una relación directa entre las variables y un nivel de impacto positivo del 54% de los Créditos en su Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú.

Palabras claves: Créditos, Rentabilidad económica, Rentabilidad financiera, Banco de Crédito del Perú.

ASBTRACT

This investigation was established by the aim to determine the impact that there generate the Credits of the Banco de Crédito del Perú in his Profitability during the Period 2005 - 2015. The sample population was represented by the chronological series and quarterly and annual statistics of the credit quantity and Profitability of the financial institution of the same period, compiled of the Banco de Crédito del Perú (BCP) and the Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). It places across the theories of the Model Dupont and the participation of markets, with a design of investigation of not experimental type of transverse court and a type of applied, descriptive study and correlacional. To achieve the aim, it is considered in analysis of the periods and the estimation of a model econométrico, having like a direct relation proved between the variables and a level of positive impact of 54 % of the Credits in his Profitability of the Banco de Crédito del Perú.

Keywords: Credits, economic Profitability, financial Profitability, Banco de Crédito del Perú

I. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial, desde setiembre del 2008 han ocurrido acontecimientos sin precedentes que han reconfigurado el sistema financiero internacional, siendo la más destacable la mayor crisis financiera internacional denominada Gran Recesión, aquella que fue originada en los Estados Unidos. Entre las causas principales de la crisis fueron los fallos en la regulación económica, además de un gran número de delitos incurridos por los bancos, y la amenaza de una posible recesión en todo el mundo, como también una fuerte crisis crediticia, hipotecaria y de confianza en los mercados.

Los gobiernos, tras esta situación, redefinieron el papel de prestamista de última instancia realizando numerosos rescates financieros para evitar una quiebra de las empresas financieras y no financieras utilizando una serie de que controlen y estabilicen los mercados (entre ellas, la movilización de recursos y créditos desde los bancos centrales, compra de ilíquidos y la capitalización de la banca privada con recursos públicos). La crisis se convirtió entonces en deudas en distintos países, en especial en la Eurozona, que fue donde implicaron recortes sociales generando contestaciones sociales y por ende aumentaba la pobreza en gran cantidad de países del mundo.

Por otro lado, China tenía otros motivos de preocupación por la posible caída de las exportaciones hacia sus principales socios comerciales, dando por hecho que esta situación tenga un impacto con el resto del mundo ya que Estados Unidos y Europa son los principales demandantes de bienes y servicios del resto de países (entre ellos se encuentra China). En el caso que EEUU. y Europa compren menos al resto del mundo, lógicamente China producirá menos, viendo que sus principales mercados se están reduciendo, entonces los tres motores de la economía mundial se estancan y de la mano la economía mundial.

América latina pese a la crisis; en los bancos parecen haber dado con la fórmula indicada, donde la desaceleración ni mucho menos la recesión de la economía fueron un impedimento para su negocio ya que sus ganancias eran notables, con tasas de ganancias bancarias muy altas y la razón era porque habían obtenido fondos muy baratos conjuntamente con la prestación de seguros.

Los bancos han sido idóneos para mantener niveles de carteras vencidas y manejables pérdidas crediticias, evitando así los aumentos en las provisiones. A pesar que cada sistema financiero tiene sus propias características, entre ellas tienen algunas cosas en común, la que era relevante es que suelen cobrar intereses altísimos por los créditos al consumo; es decir, las altas tasas de interés eran la clave de la rentabilidad bancaria.

Sin embargo, actualmente los beneficios de la banca latinoamericana pueden menguar tras el debilitamiento del consumo y del crédito por la rebaja de rating de algunos principales bancos que como solución se da el aumento a los impuestos a las ganancias bancarias, y por consecuente desacelerar el crédito causando mayores costos para el consumidor final.

En Perú, los créditos siguen mostrando una propensión creciente con el uso de un tipo de cambio constante. Pero, recientemente ha existido una rebaja de calificación bancaria según Standard & Poor's (agencia calificadora), por el riesgo que enfrentan por el menos crecimiento económico del país.

Los adecuados niveles de capital son una de las principales fortalezas del sistema bancario peruano, que con el ratio de capital global manifiesta el grado de solvencia de las entidades financieras, patrimonio efectivo disponible para enfrentar a posibles fluctuaciones negativas permitiendo seguir aumentando su cartera crediticia. Así como la banca realiza una apropiada gestión de liquidez que analiza la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento y que garantiza la capacidad de continuar financiando y a la vez cumplir con sus obligaciones.

La actividad crediticia de las entidades del sistema financiero peruano es esencial para el impulso del crecimiento económico regularizado y supervisado por la Superintendencia de Banca y Seguros para reforzar la solidez del sector, manteniendo también los niveles de provisiones adecuados, donde las provisiones pro cíclicas se establecen en tiempos de apogeo económico y sirven como una reserva en épocas de acopio.

Como trabajos previos en el presente proyecto de investigación, está el mencionado *Efectos de los créditos financieros en la Rentabilidad de la Mype industria S&B SRL distrito El Porvenir año 2015*, aquel que tuvo como objetivo determinar el efecto y resultado de los créditos financieros en la rentabilidad de la empresa antes mencionada, a través de qué tipos de créditos y en que emplea esa aplicación para el resultado final. Es una investigación no experimental, de corte transversal

Analizado en un tiempo determinado en el año 2015. Se concluye que la industria S&B SRL obtuvo un efecto positivo gracias a los créditos concedidos generando una rentabilidad patrimonial de 33.44% en el año 2015, de no haber obtenido los créditos, la rentabilidad hubiera sido de 20.07%; además que, se acude al sistema financiero para la inversión de compras de mercadería y materia prima lo que genera una mayor producción y por consiguiente mejores los ingresos en dicha Mype. (Cobián, 2016)

En el trabajo de investigación *Factores determinantes de la Rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur*, tuvo como objetivo evaluar de forma contable si los bancos que participan en los países del Mercosur producen información que permita conocer los factores que determinan su rentabilidad. La muestra está por 243 bancos de Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay en un periodo del año 2000 al 2012, mostrando datos trimestrales, es decir un total de 12'636 observaciones. Se concluye que la rentabilidad de los bancos del Mercosur es determinada con significación estadística por su nivel de actividad bancaria, nivel de concentración bancaria de cada país, las tasas de interés de colocación en préstamos, captación de fondos e inversiones, la carga tributaria el nivel de capitalización de las instituciones financieras y aquellos requisitos del Banco Centra. Se comprobó que la rentabilidad de los bancos es establecida por factores internos, que son gestionados por su administración institucional, y por factores externos, aquellos que afectan los bancos de una forma general y quede estos determinan su gestión. (Rodrigues, 2015)

Y por último, *El financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial DECORACIONES PARAÍSO EIRL Chimbote, 2015*. Tuvo como objetivo, determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes y de Decoraciones Paraíso EIRL. El tipo de investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y a través de la entrevista. Se concluye que las Mypes prefieren la obtención de un financiamiento de entidades no bancarias puesto a que estas son prácticas para facilitar créditos que se requieren para la compra de mercaderías y capital de trabajo. La empresa comercial Decoraciones Paraíso EIRL obtuvo financiamiento de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa con una tasa de interés del 4.24% mensual, reflejando mejoras en su rentabilidad que se generó a través del financiamiento incremento su mercadería y por consiguiente un óptimo nivel de demanda en el mercado, cuya concentración fue en sus colchones y telas de dicha empresa. (Guerrero, 2017)

El Banco de Crédito del Perú es el banco comercial más antiguo del país con el nombre “Banco Italiano” en 1889, del que fueron siete los empresarios peruanos de origen italiano quienes lo fundaron, y que después de la segunda Guerra Mundial se cambió la razón social a “Banco de Crédito del Perú” en 1942. Es una sociedad anónima subsidiaria de Credicorp Ltd (el mayor holding financiero peruano), quien posee el 97,68% de su capital social al 31 de diciembre del año 2015. (Banco de Crédito del Perú, Perfil de la Organización del BCP, 2009)

El banco está autorizado para operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) bajo la normatividad de la Ley General N° 26702. Teniendo como objeto social fomentar el crecimiento de las actividades comerciales y productivas del país por medio de la intermediación financiera.

Siempre se ha mantenido la gestión manejada año tras año, en el año 78 los accionistas peruanos al ser los accionistas mayoritarios controladores, tomaron la gestión del banco donde el Sr. Dionisio Romero estuvo al mando de la presidencia durante 30 años y estuvo hasta el periodo de la estatización de la banca, donde la Ley establecía que se estatizaban a todo el que tuviera acciones por un valor mayor a un sueldo mínimo mensual; entonces, la manera de evitar esta estatización y que el Estado tomara control fue que el banco se vendió a todos sus trabajadores.

Esta institución ha tomado liderazgo de sistema bancario desde los 1920 y se mantiene hasta la actualidad en una posición tan importante a través de estos hilos conductores: una gestión bien conservadora, el banco siempre es bien prudente prestando el dinero, se maneja con mucha liquidez y no cuenta con un nivel de apalancamiento muy excesivo; también es un banco que ha sabido reinventarse, porque la volatilidad con la que ha vivido este país ha sido inmensa; y la última es que siendo un jugador tan importante en la economía siempre ha mantenido una independencia considerable del gobierno, por lo tanto es una institución que no debe favores trabajando sin ninguna dependencia y con mucho profesionalismo.

Banco de Crédito del Perú, es la marca más admirable del país, su red atiende a más de 6 millones de clientes, se considera a nivel nacional el banco más grande y líder en ser proveedor de servicios financieros, con aproximadamente 132 millones 990 mil soles en activos totales y con una participación de mercado en créditos totales de 30,4% y en depósitos totales el 33,5%. En la Banca Mayorista del banco, facilita préstamos a corto y mediano plazo tanto en moneda nacional como extranjera, financiamientos para el comercio exterior, seguros, leasing y asesoramiento

financiero, su competencia son los bancos locales y extranjeros; tiene una participación de mercado del 40% en lo que es créditos corporativos considerándose líder del mercado. En la Banca Minorista del Banco sirve a personas y empresas pequeñas ofreciendo servicios de gestión de activos, transacciones de divisas, de custodia, de tesorería, asesoría en inversión y movimientos de investigación financiera teniendo así una participación de mercado superior al 20%.

En 1993 adquirió el Banco Popular de Bolivia, que hoy en día es conocido como el Banco de Crédito BCP Bolivia. Con el fin de facilitar una atención más especializada al año posterior se creó Credifondo, subsidiaria que se dedica a la promoción de los fondos mutuos. Al año siguiente se instauró Credileasing, empresa conducida a la promoción del arrendamiento financiero. En los años noventa, la oficina de representación en Santiago de Chile desarrolló el incremento de los capitales que se invirtieron en empresas peruanas. Otro acontecimiento importante fue la recuperación de los jóvenes talentos que emigraron entre 1970 y 1990 al extranjero para formarse académicamente en centros académicos y empresas importantes de Estados Unidos y Europa y que por consecuencia contribuyeron a reforzar y confirmar la imagen que siempre mantuvo el banco: “un banco antiguo con espíritu moderno”. En el 2014, se adquirió Mi banco a través de la subsidiaria Edyficar, y que ahora es la empresa líder que se especializa en el financiamiento de la micro y pequeña empresa.

Con el objetivo de asegurar el liderazgo en todos los segmentos del sistema financiero se cuenta con tres pilares que indican una perspectiva sostenible de crecimiento sano y a largo plazo: crecimiento, eficiencia y gestión de riesgos. Y para un desarrollo sano inciden en su generación de valor tanto para la entidad como para los colaboradores e inversionistas, la comunidad y el medio ambiente.

Al cumplir 125 años en el mercado local, la institución cuenta con más de 800 Agencias, más de 2,500 Cajeros Automáticos, más de 8,500 Agentes BCP y más de 27,500 colaboradores, así como bancos corresponsales en todo el mundo. (Banco de Crédito del Perú, 2011)

Existen teorías que aportan de suma importancia para el entendimiento, las dificultades y diferencias cuando hablamos de créditos. Una de las teorías es las etapas del Desarrollo Económico de Hildebrand, ésta diferencia tres etapas económicas. La primera es la *Economía Natural*, caracterizada por el intercambio de un bien con otro. La segunda es la *Economía Monetaria*, en este caso un bien toma la función de medio de cambio y adicionalmente otras funciones,

básicamente la unidad de cambio; llamado por Schumpeter un cambio indirecto, es decir, en éste interviene el dinero el cual se dividiría en dos partes individualistas: que son la compra y la venta. Como última etapa esta la *Economía Crediticia* donde el crédito sustituye al bien de cambio a través de bienes vendidos con el convenio y la promesa de cobrar en el futuro la misma cantidad, que fue el crédito. (Soto, 2008)

La teoría del Modelo Stiglitz & Weiss, toma importancia la presencia de la *asimetría de la información*, la cual impone a los intermediarios financieros a precisar techos en la tasa de interés puesto a que si existen proyectos rentables y altamente riesgosos, se abstiene la concesión de créditos que los financien; ya que si llegan a un logro exitoso resultarían ganancias cuantiosas, pero si fracasan debilitarían al sistema financiero. Entonces, ante esta situación los intermediarios racionalizan el crédito y tienen la capacidad de solución para facilitar créditos con riesgos mínimos. (Freixas & Rochet, 1997)

Para disminuir la información asimétrica, se regula, supervisa y monitorea con mayor eficiencia a las empresas crediticias a través del Sistema Financiero, siendo ésta una de sus obligaciones a cumplir. (Francisco, 2008)

La Teoría Credit Crunch, Ludwig von Mises y Friedrich A. Hayek aclaran acerca del fenómeno de la reducción del dinero utilizado para créditos o préstamos y el súbito aumento en los costos para acceder a uno. Esta situación se da cuando la banca concede dinero a bajos intereses y a economías poco solventes, llevando a cabo notable pérdidas de capital viéndose entonces forzada a aumentar los intereses. Por consecuencia, los bancos empiezan a percibir riesgos en los sectores que se concedieron créditos limitando así la oferta. Por último, se acontece una disminución en el consumo privado llevando a una baja de inversiones empresariales y por consiguiente limitando al crecimiento económico. (Gutierrez, 2008)

El *crédito* es recibir un dinero de manera temporal usado para invertir y generar ganancias, para con este resultado esperado, devolver y pagar la cantidad prestada adicionándole los intereses en un plazodeterminado.

Según Cassel menciona que, el crédito tiene como significado, ser una entrega de bienes de capital, con la finalidad de ser aprovechados. En una *economía natural*, esta acción se realiza de manera directa, transfiriendo o entregando los bienes que son acreditados; en una *economía tipo*

monetaria, se realiza de manera indirecta, donde se transmite el poder de colocación sobre los bienes de capital, es decir, en la forma de dinero. (Forstmann, 1960)

El crédito es definido también como un contrato donde la entidad financiera brinda en una cantidad con limitación de dinero hacia sus clientes. El contrato menciona las condiciones económicas que serán aplicadas sobre la cantidad prestada, como lo es el límite de disposición, los intereses, el vencimiento del contrato, entre otros detalles que lo determinen. (Santandreu & Santandreu, 2000)

Un crédito consiste en ser un pacto formal y de confianza entre dos participantes donde uno de ellos es el acreedor y el otro es el deudor. El acreedor es aquel que le proporciona una determinada cantidad de dinero al deudor, y éste último se compromete en regresar el capital sumado a los intereses pactados, realizado este acuerdo en un determinado plazo. (Martino, 2001)

La SBS indica que el *crédito* es a utilización ajena de un capital y luego se restituya con intereses en un determinado tiempo. En otras palabras, es la adquisición de recursos financieros el día de hoy (en el presente) sin realizar la devolución inmediata, bajo el compromiso de retornar el crédito en un tiempo futuro pero en condiciones ya establecidas previamente. Y como último, se indica que el *crédito bancario* es el contrato que una entidad financiera brinda a disposición del cliente una cantidad de dinero, con un retorno con intereses y comisiones según los plazos establecidos. (Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Glosario del significado de indicadores y fuentes de información consultada, 2009)

Para poder tener acceso a un crédito, se debe tener como caracterización del deudor el uso sensato y responsable del crédito concedido, puesto a que se facilitaría realizar gastos de consumo e inversión muy por encima de los que pueden permitir los ingresos percibidos. Sin embargo, la capacidad otorgada de financiamiento que una familia, empresa o una economía percibe siempre está de la mano a su capacidad de poder responder a sus deudas.

Según el Banco Central de Reserva del Perú – BCRP, en los países en desarrollo existe una población que no tiene acceso al crédito. Si no hay acceso, el consumo de las familias y la inversión de las empresas debe respaldarse con los ingresos recaudados de cada periodo, aunque lo posible es que puede generarse problemas cuando los ingresos no son fijos. (Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), 2009)

Una de las contribuciones primordiales del crédito es que posibilita incentivar el consumo y la inversión de las familias, empresas y gobiernos, permitiendo a lograr la satisfacción de necesidades en un mayor grado contribuyendo a aumentar el bienestar de la población.

Contando con lo anterior, el crédito también contribuye al sistema productivo del país en muchas formas: generando el crédito un mayor consumo, sea público o privado, se modifica la demanda de bienes y servicios impulsando positivamente a la producción de las empresas. Si el crédito eleva a la inversión privada, se aumenta la capacidad productiva de las empresas beneficiando al sector económico generando mayores números de empleo. Si eleva la inversión pública, aumentan los beneficios hacia la sociedad. Como lo pueden ser: salud, educación, conectividad, entre otros. (Programa de Educación Financiera El Salvador, 2009)

La Superintendencia de Banca y Seguros clasifica los créditos en comerciales, para microempresas, de consumo e hipotecarios.

Los créditos comerciales son concedidos a personas naturales o jurídicas teniendo como finalidad el poder financiar la producción y comercialización de bienes y servicios. La deuda total que se indica en el sistema financiero es superior a 30 mil dólares que en moneda nacional es 99 mil 363 soles.

Créditos a las microempresas se les concede a personas naturales o jurídicas para poder financiar actividades de producción, comercio o de prestación de servicios. Se caracteriza en que el endeudamiento que indica el sistema financiero es que no supere los 30 mil dólares, que en moneda nacional es 99 mil 363 soles. Con una segmentación de mercado en base a Ley 28015 D.L.1086. Cuando es micro, son de 1 hasta 10 trabajadores con ventas anuales hasta 150 UIT. Cuando es pequeña, son de 1 a 50 trabajadores con ventas anuales hasta 1700 UIT. La UIT es la Unidad Impositiva Tributaria, la cual es de 4 mil 200 soles.

Los créditos de consumo son otorgados a personas naturales con el propósito de que el cliente atienda pagos de bienes, servicios o gastos no vinculados con una actividad empresarial.

Y los créditos hipotecarios se destinan a personas naturales para que puedan adquirir, construir, refaccionar, remodelar, mejorar, ampliar y sub-divisionar su propia vivienda, con la condición de que este tipo de crédito se ampare en hipotecas que estén debidamente inscritas. (Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Tipos de Créditos, 2009)

Los elementos o dimensiones del crédito son factores que participan en el proceso del otorgamiento de un crédito, y se pueden distinguir según el monto, que es la cantidad que se ha solicitado que es el total del dinero sobre el cual se van a calcular los intereses para tener retorno en el tiempo establecido por el crédito. Plazo, es el tiempo coordinado para pagar el crédito, mientras más alargado sea el plazo, la cantidad que se pagará por cada vez será menos, pero será mucho mayor el pago o retorno total al finalizar el crédito. La tasa de interés, es el costo por el crédito concedido, es decir, la cantidad cobrada de dinero por una cantidad prestada, es expresada en porcentaje y mientras exista mayor tasa, mayor será el pago al final del crédito, puede ser calculada por semana, quincena, mes y por año, tiene dependencia del nivel de riesgo que posee el deudor, es decir, de las probabilidades de pago y la infalibilidad que posee la institución financiera para poder tener retorno de su dinero. Y la garantía, es la seguridad de tener devolución del monto prestado en las condiciones establecidas mediante el contrato. (Autoridad de Supervision del Sistema Financiero,2012)

La rentabilidad también tiene teorías relacionadas a esta variable, una de ellas es la Teoría de la participación del mercado en la que Buzzell, relaciona la participación del mercado con la rentabilidad. Se explica el motivo de las empresas en realizar esfuerzos para destacar en la participación del mercado. El fundamento de esta teoría arraiga en un esquema de costos a escala, que cada vez resultarían más bajos, a medida que la empresa crece y por lo tanto a un nivel de eficacia óptimo, la rentabilidad por consecuencia también aumentaría. Así mismo, son establecidos factores del retorno de la inversión – ROI: la participación de mercado, las características de la empresa y la intensidad de la inversión. Pero no se revela cual es la causa ni el efecto sugiriendo que el resultado (efecto) de la participación de mercado es denominado un *indicador robusto* que explica los grados de rentabilidad. (Munuera& Rodriguez,2012)

Demsetz declara que el buen desempeño es una combinación de suerte y de la magnífica calidad administrativa, dando un punto de partida a la oposición de la Teoría de la Participación del Mercado, asumiendo que esto conduce a aumentar su participación y a tener incremento en la rentabilidad. Wesley y Wesley, explican que no se puede garantizar que la participación de mercado refleje resultados positivos o negativos sobre la rentabilidad. Se menciona que la participación de mercado es el resultado de la eficacia más que su causa, lo que indica que el efecto participación de mercado hacia la rentabilidad es una afirmación ficticia. Encontraron que la

rentabilidad se desaparecía a través del tiempo por efecto de otros factores que no podían ser observados a simple vista. Ailawadi, estudia la ilación contable que mantienen la participación de mercado y el ROI, donde da como sugerencia patrones que señalen certeza indirecta de aquellas variables que no se pueden observar. Finalmente se confirma que la disminución de costos de compra es un factor crucial y no observable en los atributos del administrador o la suerte, de esta forma se relacionó la participación de mercado con el ROI, más allá de cómo se interpretaría la situación de la causalidad. (Sanchez, 2000)

En la teoría de la rentabilidad aplicada a las instituciones financieras, Brealey y Myers mencionan que para una rentabilidad esperada de las acciones de una empresa que está en deudas, da aumento desacelerado al ratio de endeudamiento, expresado en valores de mercado; este aumento se da siempre y cuando la deuda sea libre de riesgo, pero si el apalancamiento logra un incremento del riesgo de la deuda, se obtendrá como resultado una mayor rentabilidad sobre el endeudamiento. (Sánchez, 2000)

Un tema muy importante cuando hablamos de rentabilidad también es la Teoría del modelo Dupont de Donalson Brown, este modelo es una “técnica de investigación diseñada a ubicar las áreas correspondientes al desempeño financiero de una empresa. La administración sería el marco de referencia para estudiar los estados financieros y verificar la situación financiera de la empresa.

Como primer paso el sistema ubica el margen de utilidades, ya que este mide la rentabilidad en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, puesto a que muestra cuan eficiente se han condicionado de los activos para generar las ventas. Calculamos de la siguiente manera:

*Rentabilidad con relación a la ventas * rotacion y capacidad para obtener utilidad*

Siendo la rentabilidad con relación a sus ventas el resultado de la utilidad neta sobre las ventas. Y la rotación con capacidad para generar utilidades es el producto de las ventas sobre el activo total. La fórmula del análisis Dupont quedaría así:

$$\text{Análisis Dupont} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

De este modelo se llega a decir que el ROI es afectado por la rotación de los activos y por el margen de utilidad. La rotación de activos señala la productividad de los activos para obtener ventas y muestra el número de unidades monetaria de ventas generado por cada unidad monetaria invertida en activos. El margen de utilidad es la razón de utilidades a ventas e indica que proporción de cada unidad monetaria vendida al no utilizarse para cubrir gastos se convierte en utilidad”. (Sánchez, 2002)

Resumiendo, la expresión del Modelo Dupont:

$$\begin{aligned} ROI &= \text{Rotación de activos} * \text{Margen de utilidad} \\ &= (\text{ventas/activos}) * (\text{utilidad/ventas}) \end{aligned}$$

La rentabilidad es situada en los primeros años del siglo XX, cuando se utilizó un sistema triangular de las ratios para valuar los resultados de la Du Pont Company. La rentabilidad económica se compuso en base al margen sobre ventas y a la rotación de los activos de la empresa. (Sánchez, 2002)

Esta variable se puede definir como el rendimiento medido de los capitales utilizados en un determinado periodo de tiempo. Sánchez indica que la rentabilidad compara la renta producida y los medios que se han utilizado para conseguirla con la finalidad de tomar decisiones empresariales entre alternativas a elección o el poder ver la eficiencia de los actos realizados de alguna situación. (Sánchez, Análisis de la Rentabilidad de la empresa, 2002)

Es expresada positiva o negativamente en manera de porcentaje la cual manifiesta la variación referida comúnmente en un tanto por ciento del valor de un activo en un determinado tiempo. (Brun, 2008)

La *rentabilidad* es la medida correspondiente de las utilidades, la rentabilidad es la comparación entre las utilidades netas que se obtienen con las ventas de la empresa, con la inversión realizada y con los fondos que aportan sus propietarios. (Morillo, 2001)

Además se denomina rentabilidad al beneficio renta que se expresa en términos relativos o porcentuales que refleje la magnitud de otra variable. Como por ejemplo la del capital total invertido o la de los fondos propios. A diferencia de la rentabilidad, la renta se mide en términos

absolutos de unidades monetarias. La rentabilidad se puede diferenciar en económica y financiera. (Hernández, 2016)

La importancia analítica de la rentabilidad viene determinada desde los objetivos que establece una empresa, enfatizados unos en el beneficio o la rentabilidad, u otros en la estabilidad o crecimiento, sin embargo; todo tipo de análisis empresarial tiende a encontrarse entre la polaridad de la rentabilidad y la solvencia, siendo estas piezas claves de toda actividad económica.

Para cualquier capital, se expresa la rentabilidad de esta forma:

$$\frac{\text{Intereses generados}}{\text{capital invertido}}$$

Y si lo vemos a nivel de una empresa:

$$\frac{\text{Beneficio generado en el periodo}}{\text{capital invertido}}$$

Sin embargo, en la doble perspectiva de la estructura económica financiera, es decir, el activo y pasivo en una empresa, al hablar de capital invertido se puede considerar que es el activo capital en funcionamiento, lo que es denominado como rentabilidad económica; o que el capital invertido es el importe de los fondos propios, lo que es denominado como rentabilidad financiera. (Arcoraci, 2009)

Entonces, la rentabilidad tiene dos elementos, que son la rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

La Rentabilidad Económica o del Activo (ROI) es el rendimiento de los activos de una empresa con autonomía de financiación de estos mismos, es denominada como una medida de la capacidad de los activos que es referida a un determinado periodo de tiempo.

Este tipo de rentabilidad juzga la eficiencia en la gestión empresarial determinando a través del comportamiento de los activos si la empresa es rentable o no en términos económicos. Se debe tener muy en cuenta la forma en que los activos han sido financiados ya que esto permite señalar los motivos en que una empresa no sea rentable, ya sea por dificultades en el desarrollo de su actividad económica por deficiencia en su política de financiación. (Sánchez, 2002)

La rentabilidad económica estima la capacidad de los activos que generan beneficios en una empresa. También es entendida como la tasa con la que se retribuye a la totalidad de los recursos sean activos o inversiones que se hayan explotado en su utilización. (De Jaime, 2003)

La rentabilidad económica también denominada en siglas ROA o ROI analiza la rentabilidad del activo con independencia de su financiamiento, es decir, sin contar con el pasivo. La fórmula más habitual de poder estimarla es:

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de impuestos e intereses (BAII)}}{\text{activo total, promedio}}$$

En la fórmula, el resultado antes de impuestos e intereses se identifica con el resultado del ejercicio excluyendo los gastos financieros que genera la financiación ajena y del impuesto de las sociedades. Al excluir el gasto por impuesto de sociedades se quiere lograr estimar la eficiencia de los medios utilizados sin dependencia del tipo de impuestos, que además no son fijos ya que dependen del tipo de sociedad que sea. (Sánchez, 2002)

Se recuerda, que si se mide la rentabilidad del activo, los resultados a considerar son; *El beneficio después de impuestos* o resultado contable, se halla del estado de resultados, es la parte destinada a los accionistas repartida en dividendo o quedándose como reservas en la empresa. *El impuesto sobre beneficios*, es la parte del beneficio obtenido por el activo y que es destinado al pago del impuesto sobre sociedades y que es también hallado por el Estado de resultados. *La parte del beneficio*, es producido por el activo y destinado a pagar gastos financieros generados por los fondos ajenos del pasivo.

Los indicadores que componen la rentabilidad económica de una empresa son;

El Ratio del Margen de beneficios, aquel que mide el beneficio que resulta por cada unidad monetaria vendida, también denominado rentabilidad sobre ventas. Sus componentes del margen se analizan en clasificación económica o funcional. Económica, se conoce la intervención en las ventas de conceptos como las amortizaciones, provisiones o gastos del personal, mientras la funcional se conoce la importancia de las diferentes funciones de coste, como por ejemplo el coste de ventas. (Sánchez, 2002)

$$\text{Margen} = \frac{\text{Resultado}}{\text{ventas}}$$

La Rueda de Rotación de Activos, este ratio estima el número de veces que retorna y se recupera el activo a través de las ventas, es decir, el volumen de soles vendidos por cada sol invertido. Es una estimación de la capacidad para el control del nivel que se invierte en los activos.

En el caso de una baja rotación, indica una ineficiencia de utilización de capitales de la empresa y una baja tasa de ocupación. La rotación facilita el conocimiento del nivel de explotación de los activos, y por consiguiente saber si hay o no capacidad ociosa en las inversiones. (Sánchez,2002)

Este indicador refleja la eficiencia del manejo del rendimiento máximo sobre la inversión, aquella que está integrada por el total de activos. Esta ratio también se obtiene al mantener el margen de utilidad sobre las ventas y la rotación de activos totales. (Guajardo, 2001)

$$Rotación = \frac{Ventas}{Activo}$$

La Rentabilidad Financiera, también denominada rentabilidad de los fondos propios y representados en siglas ROE, es una medida del rendimiento generado por los capitales propios, con independencia de la distribución del resultado. Este tipo de rentabilidad es más cercana a los accionistas o propietarios de una empresa que la rentabilidad económica buscando maximizar el interés de los propietarios.

En el supuesto de una rentabilidad financiera insuficiente, se limitarían dos vías en el ingreso a nuevos fondos propios: primero, porque al tener un nivel bajo de la rentabilidad es indicativo de los fondos obtenidos de manera interna por la empresa; y segundo, porque esto puede disminuir el acceso a la financiación externa.

Una estructura financiera de una empresa contiene la parte de la inversión y del resultado, la cual se determina por los factores de rentabilidad económica y posteriormente los de la financiera en consecuencia de las decisiones de financiamiento. (Sánchez, 2002)

La rentabilidad financiera es definida por la siguiente expresión:

$$RF = \frac{Resultado\ neto}{Fondos\ propios,}$$

Este indicador estima en qué medida una empresa ha obtenido rendimientos sobre los fondos que los accionistas han dejado en confianza. (Guajardo, 2001)

La formulación del problema del trabajo de investigación se generaliza en el cuestionamiento ¿de qué manera genera impacto los Créditos del Banco de Crédito del Perú en su Rentabilidad en el período 2005 – 2015? Como problemas específicos están, ¿Cuál ha sido la evolución de los Créditos del Banco de Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015? y ¿Cuál es el nivel de la rentabilidad del Banco de Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015?

El presente trabajo como justificación del estudio, permitirá tener conocimiento de la realidad en la que se encuentra el Banco de Crédito del Perú – BCP, una de las entidades principales y el banco más antiguo que tiene el país, con la intención de formar una visión general de las destacables fuentes de ingresos como lo pueden ser los créditos concedidos que se ha observado aportando de manera crucial ante la rentabilidad de la entidad financiera. Los créditos concedidos tienen la intención de impulsar al consumo y la inversión de las familias, empresas y gobiernos lo que llevara a la satisfacción de las necesidades a un mayor nivel y por ende al incremento del bienestar de la población. El crédito desde su existencia ha causado importancia en muchos aspectos, además de tener el poder de aportar confianza en el Sistema Financiero de un país, siendo esto significativo y necesario para que un propio país demuestre su estabilidad tanto económica como financiera. Este estudio será de utilidad para analizar el campo al que están sometidos este tipo de empresas, de igual forma se permitirá estudiar profundamente el problema real originado de la investigación y a la vez de servicio para posteriores investigaciones con intereses relacionados al tema.

La hipótesis ideal sería, los Créditos del Banco de Crédito del Perú generan impacto positivo en su Rentabilidad en el Periodo 2005 – 2015.

Y como objetivos, el general se plantea en determinar el impacto que generan los Créditos del Banco de Crédito del Perú en su rentabilidad en el Periodo 2005 – 2015. De la mano de los objetivos específicos que son el determinar la Evolución de los Créditos del Banco de Crédito del Perú en el Periodo 2005 – 2015. Determinar la Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú en el Periodo 2005 – 2015. Y estimar la proyección de la Rentabilidad en los próximos 5 años para el periodo 2016 – 2020.

II. MÉTODO

2.1. Tipo y Diseño de Investigación

El presente trabajo de investigación fue un estudio de tipo:

Aplicado, es porque tiene la intención de solucionar problemas prácticos donde la teoría llega a ocupar un objetivo secundario. (Vargas, 2009, pág.159)

Descriptivo, porque mide, evalúa o recolecta datos de distintas variables, dimensiones, aspectos o componentes del fenómeno a interés. En este tipo de estudio se selecciona una serie específica para medir o recolectar la información de cada una de las variables a investigación y entonces poderlas describir. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2004, pág. 102)

Correlacional, porque tiene como finalidad relacionar ya sean dos o más variables, conceptos, o categorías en un contexto en particular. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2004)

En este caso, el diseño de investigación que se ha empleado es de tipo no experimental de corte transaccional o transversal, llamado así porque no se ha aplicado un estímulo a la muestra, ni mucho menos se ha manipulado las variables, lo que se realizó es una observación de los fenómenos en su propio ambiente natural para poder describir las variables estudiadas, se recolecto datos en un tiempo único y se analizará su incidencia o interrelación en un momento dado. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2004)

El diseño se representa a través del siguiente diagrama:

$$X \Rightarrow Y$$

X: Créditos concedidos del BCP

Y: Rentabilidad del BCP

2.2. Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
CRÉDITOS (variable independiente)	Es el acuerdo que llegan a tener dos partes de manera formal, el acreedor y el deudor, donde se entrega una cantidad determinada de dinero con la seguridad de que el deudor devolverá el capital más los intereses estipulados dentro de un plazo pactado.	Los créditos se medirán a través del siguiente factor: Montos de créditos otorgados trimestral y anualmente por el BCP durante el periodo 2005 – 2015.	Monto de créditos	Variación trimestral de los créditos otorgados por el BCP, periodo 2005 – 2015.	Ordinal
				Variación anual de los créditos otorgados por el BCP, periodo 2005 – 2015.	
RENTABILIDAD (variable dependiente)	La rentabilidad es la capacidad de las empresas para generar utilidades de una determinada actividad,	La rentabilidad se medirá a través del siguiente factor: los ratios de la rentabilidad económica financiera	Rentabilidad económica	Variación porcentual de la rentabilidad trimestral y anual del BCP, periodo 2005 – 2015.	Ordinal
			Rentabilidad financiera		

2.3. Población, muestra y muestreo

Población

Las series cronológicas y estadísticas anuales de la cantidad de Créditos y Rentabilidad del Banco del Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015.

Muestra y muestreo

Las series cronológicas y estadísticas anuales de la cantidad de Créditos y Rentabilidad del Banco del Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnicas

Se ha realizado en el proyecto de investigación una recopilación y revisión de base de datos de distintas fuentes con la finalidad de obtener información estadística de las variables estudiadas mediante las series históricas y financieras del Banco de Crédito del Perú – BCP y la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Instrumentos

Con material bibliográfico y de formulación del desarrollo: libros, boletines informativos de instituciones públicas y privadas; a la vez, herramientas y programas de información como el Internet Explorer, PDF, Ms Excel, PPT, MS Word, Eviews)

Validez y confiabilidad

La información financiera se ha obtenido de la página personal del Banco de Crédito del Perú BCP, además del Banco Central de Reserva del Perú BCRP y de la Asociación de Bancos del Perú ASBANC.

Con el objetivo de probar nuestra hipótesis se estimó una correlación de las variables a través del programa econométrico Eviews 6.0. Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú que es la variable endógena, y los Créditos del Banco de Crédito del Perú la variable exógena. Para este desarrollo se recurrió a sus datos históricos trimestrales y anuales de ambas variables en miles de soles.

2.5. Procedimiento

Se procedió a realizar el trabajo de investigación primero, con la recolección de datos mediante las series históricas y financieras del Banco de Crédito del Perú – BCP y la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS, para luego focalizarse solo en las variables estudiadas; después, empezar a analizar e interpretar cada periodo y ver en qué forma y cuanto impactaba una variable en la otra y así llegar a determinar una conclusión tanto específica como general.

2.6. Método de análisis de datos

El análisis e interpretación de los datos de la presente investigación se utilizará mediante la presentación de tablas y gráficos de los resultados obtenidos. Para entonces se utilizará la hoja de cálculo de Microsoft Excel 2010, del programa Microsoft Word 2010 procesador de datos y del programa econométrico Eviews 6.0, donde a través de estos se correlacionará o se hallará el nivel de influencia de las variables trabajadas contrastando así la hipótesis planteada.

2.7. Aspectos éticos

Para el presente trabajo existe compromiso y respeto ante la veracidad de los resultados y el uso adecuado de los datos propios del Banco de Crédito del Perú. Por lo tanto, los datos que serán expuestos son confiables y verídicos sin ser alterados de ninguna manera.

En general, tras el desarrollo se mantiene y prevalece de los valores éticos siendo un proceso integral, coherente, organizado, secuencial, y racional en la investigación de los acontecimientos con el fin de encontrar la verdad o falses de la hipótesis planteada y poder así ayudar al desarrollo de las ciencias económicas.

III. RESULTADOS

El análisis de los resultados acentúa la relación elemental que tiene con los objetivos e hipótesis que se han planteado, permitiendo tener mayor conocimiento acerca del problema central de la investigación.

Impacto que Generan los Créditos del Banco de Crédito del Perú en su Rentabilidad en el Periodo 2005 – 2015

Tabla 1

Variables Créditos y Rentabilidad económica y financiera del Banco de Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015

Año	Créditos (S/.)	Rentabilidad Económica (%)	Rentabilidad Financiera (%)
2005	16,029,984	2,20	24,78
2006	18,144,725	1,96	23,12
2007	23,899,174	2,02	27,54
2008	32,047,997	2,40	32,55
2009	32,416,078	1,67	19,14
2010	39,085,582	1,71	21,83
2011	44,234,085	2,00	22,86
2012	51,104,503	1,66	20,61
2013	60,085,666	1,68	20,06
2014	74,117,331	1,66	19,26
2015	84,193,957	2,08	23,30

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

Para el análisis de los resultados del impacto de los Créditos hacia la Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú se observa que la primera variable está expuesta en soles y la segunda en porcentajes, por lo tanto para tener un eficaz resultado, se adapta una a la otra con la misma modalidad.

Tabla 2

Variables Créditos y Rentabilidad económica y financiera del Banco de Crédito del Perú en el periodo 2005 – 2015, expresado en porcentaje

Año	Créditos del Banco de Crédito del Perú	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
2005	25,68	2,20	24,78
2006	13,19	1,96	23,12
2007	31,71	2,02	27,54
2008	34,10	2,40	32,55
2009	1,15	1,67	19,14
2010	20,57	1,71	21,83
2011	13,17	2,00	22,86
2012	15,53	1,66	20,61
2013	17,57	1,68	20,06
2014	23,35	1,66	19,26
2015	13,60	2,08	23,30

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

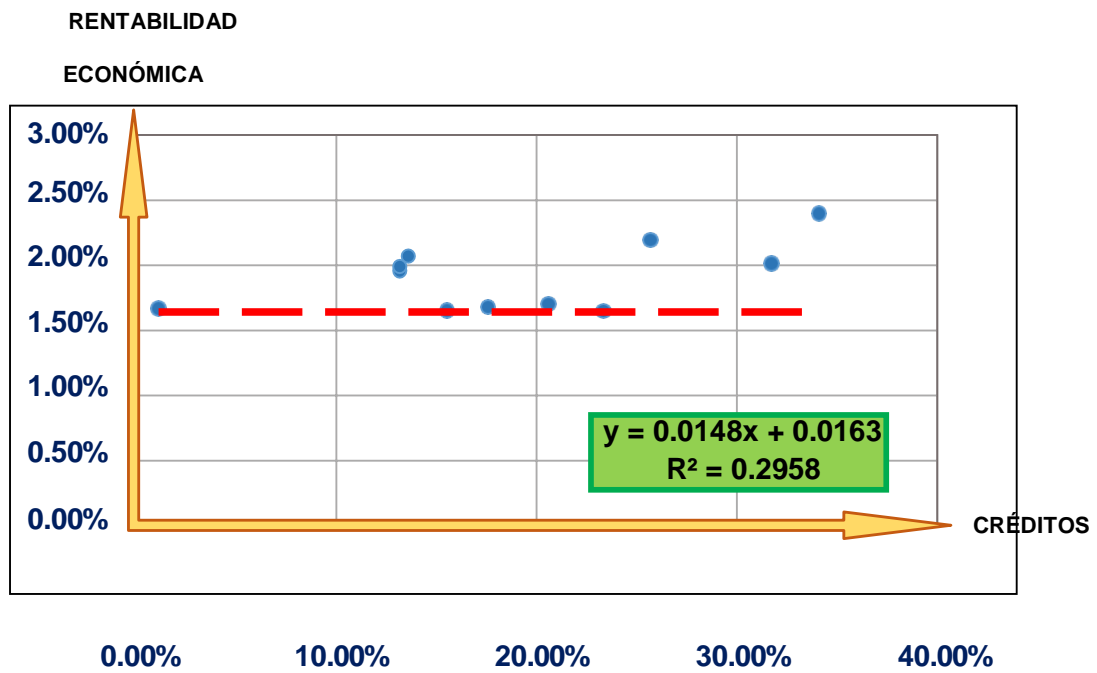


Figura 1. Dispersión de las variables Créditos y su Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú

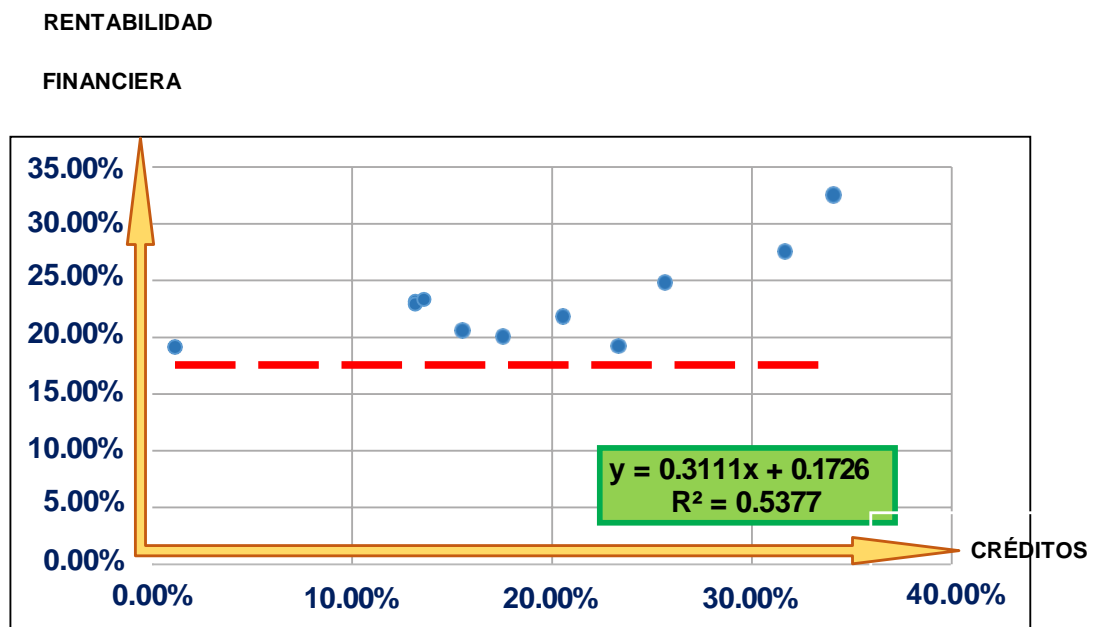


Figura 2. Dispersión de las variables Créditos y su Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú

En la Tabla 1 evidencia la relación existente entre las variables estudiadas, donde los créditos revelan una tendencia creciente por cada año, y el año 2009 no fue la excepción, pero fue el que consiguió menor cuantía en comparación con los años anteriores, el cual su variación fue de 1,15% contando con 32 millones 416 mil 078 soles, relacionado con la también disminución de la Rentabilidad Económica la que fue de 1,67% y Rentabilidad Financiera de 19,14%, cifras que fueron resultado por la crisis financiera que estaba ocurriendo. Por último, el período 2015 muestra 84 millones 193 mil 957 soles por los Créditos que se relaciona con la Rentabilidad de 2,08% por la Económica y 23,30% por la Financiera.

En las *figuras 2 y 3*, tras el *grafico de dispersión*, ambas variables presentan una relación lineal positiva. Es decir, a medida que aumenta el valor de la variable Créditos aumenta también su Rentabilidad. Por lo tanto existe una correlación positiva.

Tabla 3

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, durante el periodo 2005 – 2015

PERIODO	Créditos del Banco de Crédito del Perú	Variación porcentual
2005	16,029,984	25,68
2006	18,144,725	13,19
2007	23,899,174	31,71
2008	32,047,997	34,10
2009	32,416,078	1,15
2010	39,085,582	20,57
2011	44,234,085	13,17
2012	51,104,503	15,53
2013	60,085,666	17,57
2014	74,117,331	23,35
2015	84,193,957	13,60

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

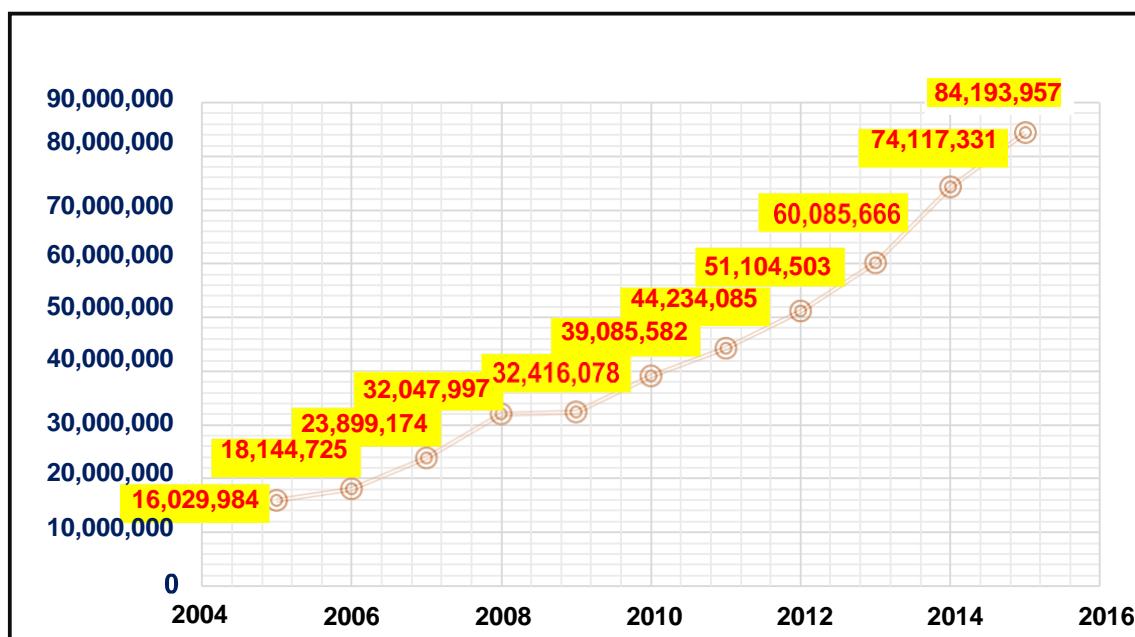


Figura 3. Créditos del Banco de Crédito del Perú, periodo 2005 – 2015

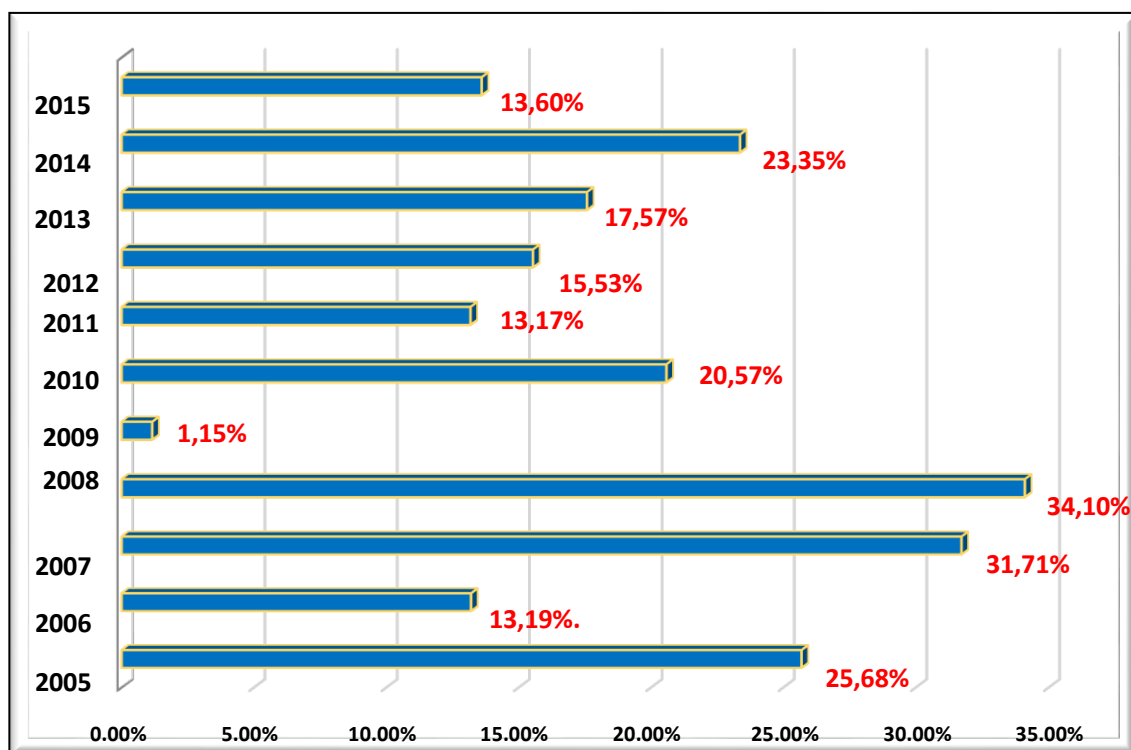


Figura 4. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, periodo 2005 – 2015

En el periodo anual estudiado desde el 2005 hasta el 2015 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor y sobretodo significativa variación porcentual de 34,10% en el año 2008 con 32 millones 047 mil 997 soles comparado con el periodo anterior. Cifra porcentual muy cercana es la del año 2007 con una variación de 31,71% sostenida de 23 millones 899 mil 174 soles obtenida por los Créditos.

En los años 2005, 2010 y 2014 se obtuvo variaciones semejantes que están por debajo de los años ya antes mencionados, pero siguen siendo muy considerables con 16 millones 029 mil 984; 39 millones 085 mil 582 y 74 millones 117 mil 331 soles por los Créditos con una variación porcentual de 25,68%, 20,57% y 23,35%.

Por otro lado, el resto de años se mantuvo entre un rango porcentual de variación del 13% al 18% aquellas que están muy por debajo de los periodos ya mencionados. Sin embargo, el año que llama la atención es el 2009 puesto a que su variación porcentual es de 1,15% totalmente muy inferior a los otros periodos analizados contando con 32 millones 416 mil 078 soles mostrando que fue el periodo que tuvo la menor cuantía cuando se habla de Créditos.

La Evolución de los Créditos del Banco de Crédito del Perú en el Periodo 2005 – 2015

Tabla 4

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú durante el periodo 2005 – 2015

CRÉDITOS DEL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

(Expresado en soles)

	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE
Periodo	ENERO – MARZO	ABRIL - JUNIO	JULIO - SETIEMBRE	OCTUBRE – DICIEMBRE
2005	13,484,424	14,277,622	14,361,962	16,029,984
2006	16,139,331	16,910,415	17,307,558	18,144,725
2007	19,108,377	21,558,231	22,374,719	23,899,174
2008	23,646,230	26,632,588	28,585,984	32,047,997
2009	35,309,390	30,747,617	29,562,038	32,416,078
2010	32,590,275	34,510,209	35,975,313	39,085,582
2011	39,574,288	42,474,636	43,014,877	44,234,085
2012	45,343,727	47,974,831	49,292,098	51,104,503
2013	52,151,296	55,432,639	58,173,782	60,085,666
2014	65,353,403	68,301,311	70,438,102	74,117,331
2015	76,361,330	77,787,872	82,375,901	84,193,957

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

Tabla 5

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005

2005	Créditos <i>(en soles)</i>	Variación absoluta	Variación porcentual
trimestre I	13,484,424	729,672	5,72
trimestre II	14,277,622	793,198	5,88
trimestre III	14,361,962	84,340	0,59
trimestre IV	16,029,984	1,668,022	11,61

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

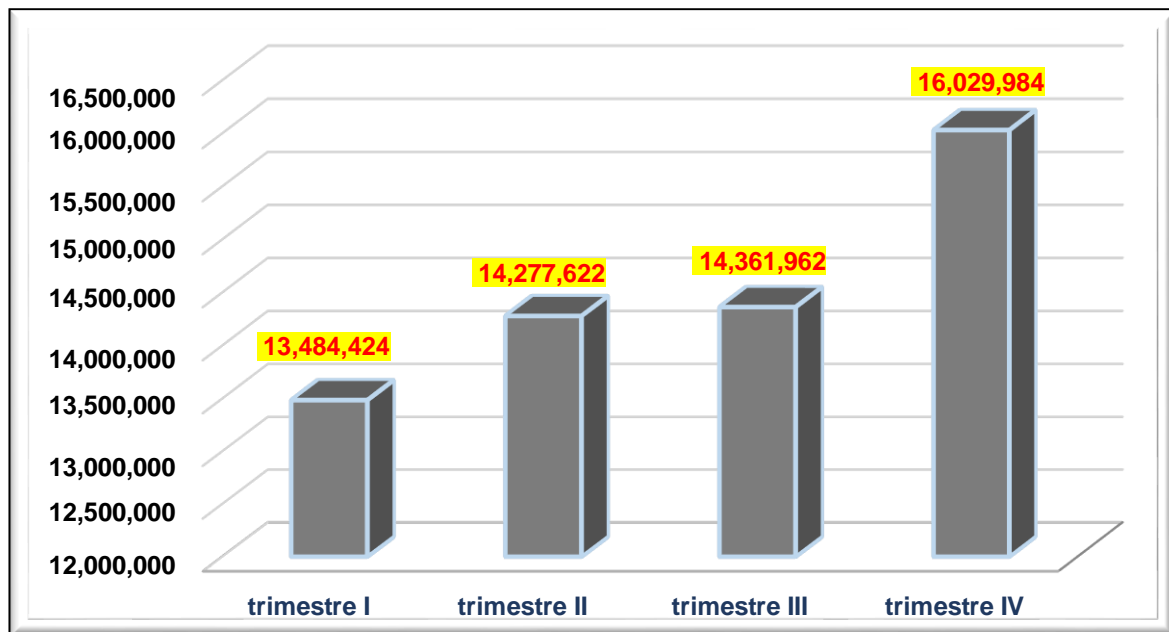


Figura 5. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005

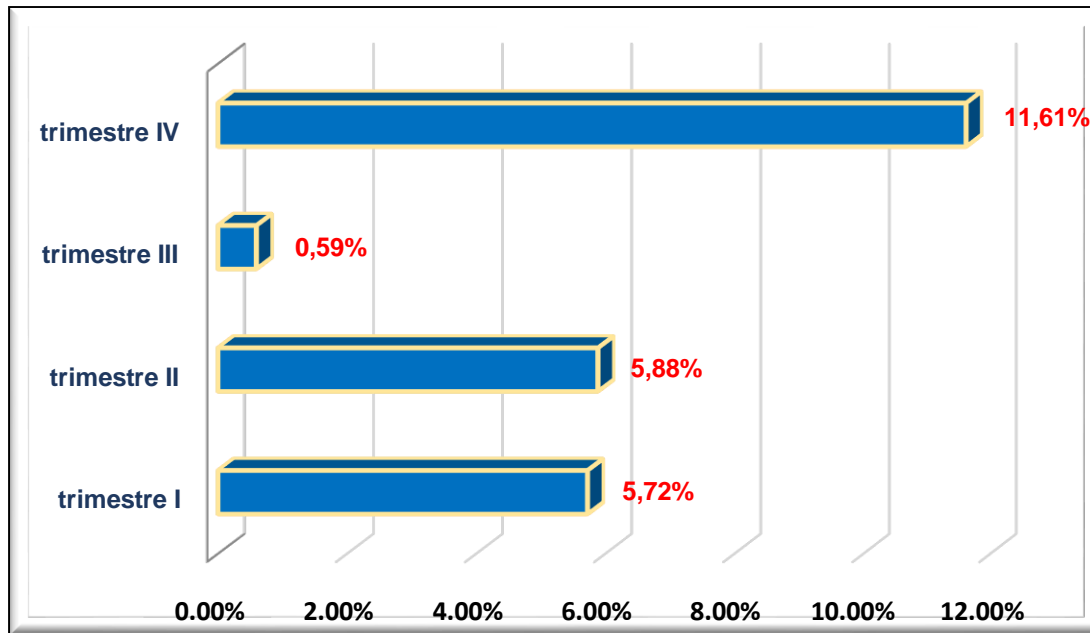


Figura 6. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005

En el año 2005 la cantidad monetaria de Créditos del Banco de Crédito del Perú más elevada fue en el cuarto trimestre, de Octubre a Diciembre con 16 millones 029 mil 984 soles con una variación de 11,61% con respecto al periodo anterior. Seguido del segundo y tercer trimestre con 14 millones 277 mil 622 soles y 14 millones 361 mil 962 soles, con una variación de 5,88% y 0,59% respectivamente, tomando en cuenta que en los meses de Abril hasta Junio se obtuvo la menor variación porcentual lo que quiere decir que los Créditos aumentaron pero en una cuantía no tan significativa.

Por otro lado, en el primer trimestre tuvo menor cantidad monetaria de Créditos con 13 millones 484 mil 424 soles con una variación de 5,72% con respecto al periodo anterior.

Tabla 6

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2006

2006	Créditos <i>(en soles)</i>	Variación absoluta	Variación porcentual
Trimestre I	16,139,331	109,347	0,68
Trimestre II	16,910,415	771,084	4,78
Trimestre III	17,307,558	397,143	2,35
Trimestre IV	18,144,725	837,167	4,84

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

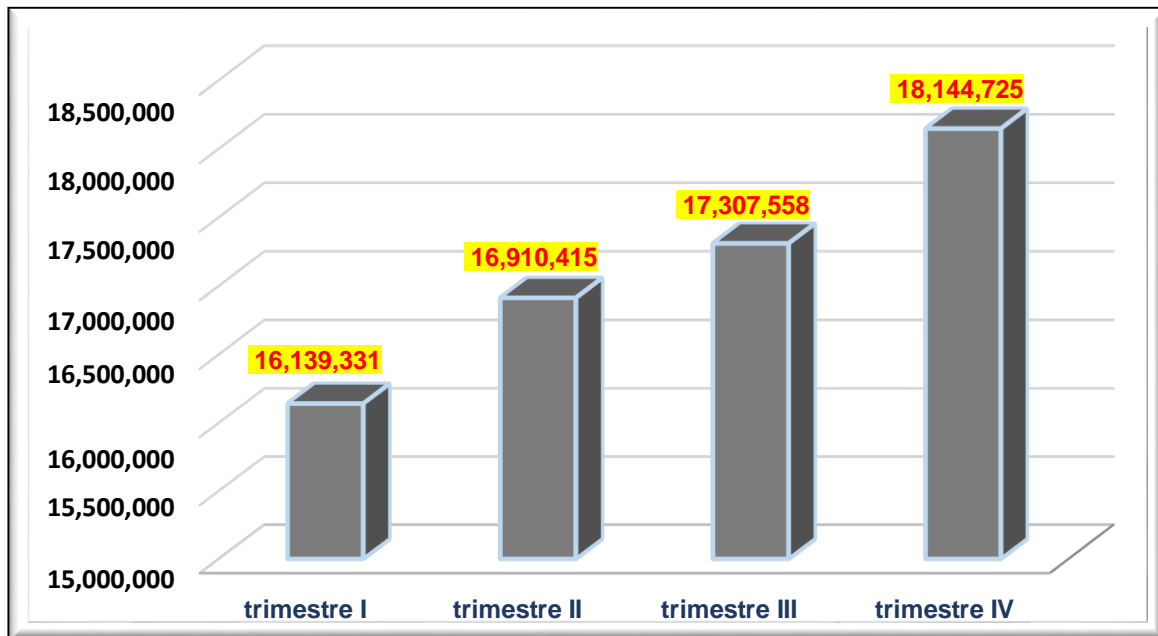


Figura 7. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2006

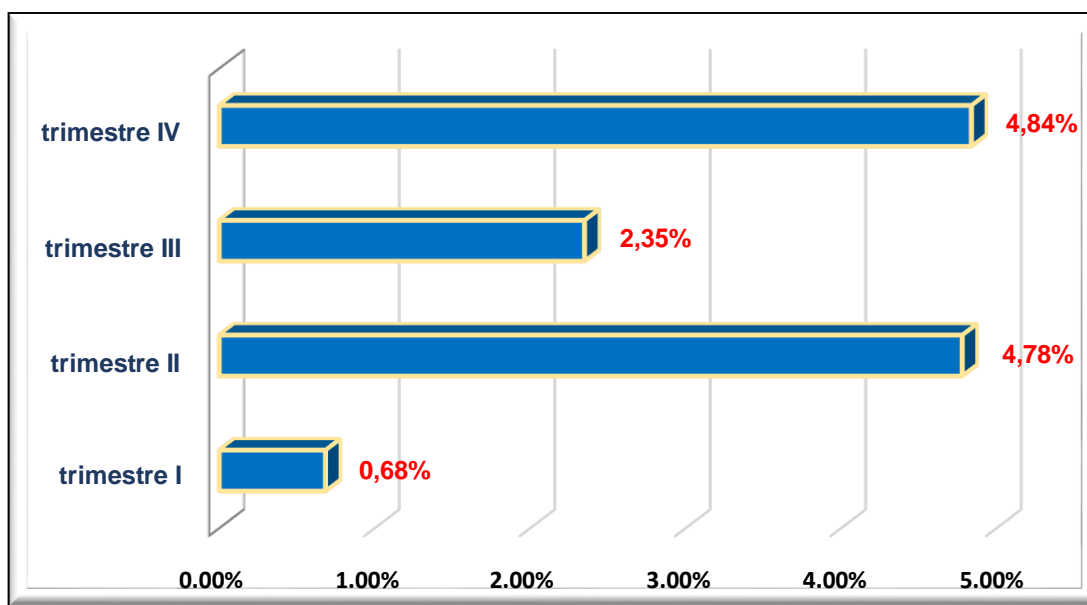


Figura 8. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2006

En el año 2006 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor variación porcentual del 4,84% en el cuarto trimestre del año comparado con el periodo anterior contando con 18 millones 144 mil 725 soles. Cifra porcentual muy cercana es la del segundo trimestre (mes de Abril hasta Junio) con 16 millones 910 mil 415 soles teniendo una variación de 4,78% con respecto al periodo anterior del año.

En el tercer trimestre, los meses de Julio hasta Setiembre del 2006 se obtuvo 17 millones 307 mil 558 soles por los Créditos con una variación porcentual considerable del 2,35%. Por otro lado, el primer trimestre tuvo la variación de 0,68% con 16 millones 139 mil 331 soles lo cual fue la menor variación y la menor cuantía monetaria que se obtuvo de este trimestre comparado con el anterior.

Tabla 7

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2007

2007	Créditos <i>(en soles)</i>	Variación absoluta	Variación porcentual
trimestre I	19,108,377	963,652	5,31
trimestre II	21,558,231	2,449,854	12,82
trimestre III	22,374,719	816,488	3,79
trimestre IV	23,899,174	1,524,455	6,81

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

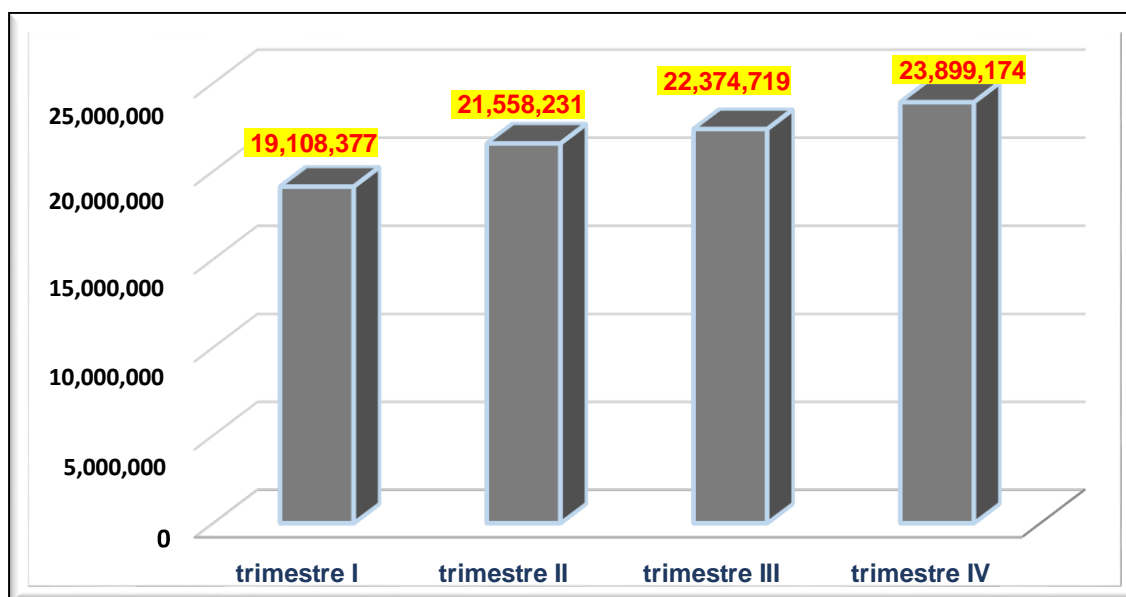


Figura 9. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2007

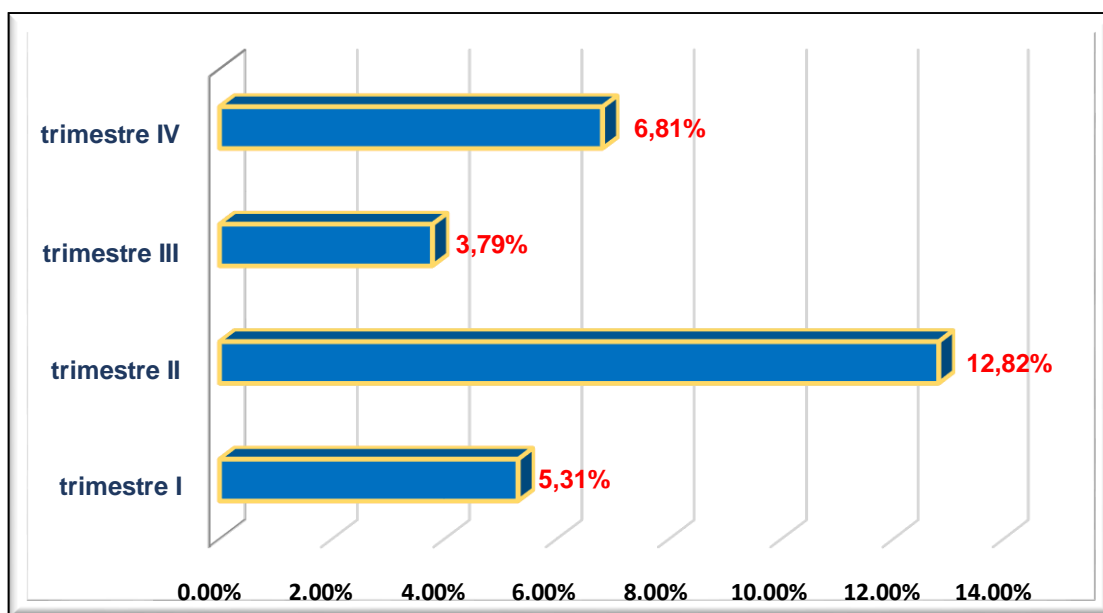


Figura 10. Variación porcentual de los créditos del Banco de Crédito del Perú, 2007

En el año 2007 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor y a la vez significativa variación porcentual de 12,82% en el segundo trimestre del año comparado con el periodo anterior contando con 21 millones 558 mil 231 soles. En los trimestres primero y cuarto existió una variación muy cercana con 19 millones 108 mil 377 y 23 millones 899 mil 174 soles con 5,31% y 6,81% respectivamente.

Por otro lado, el tercer trimestre tuvo la variación de 3,79% con 22 millones 374 mil 719 soles lo cual fue la menor variación y la menor cuantía monetaria de Créditos que se obtuvo de este trimestre comparado con el anterior.

Tabla 8

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2008

2008	Créditos <i>(en soles)</i>	Variación absoluta	Variación porcentual
Trimestre I	23,646,230	-252,944	-1,06
Trimestre II	26,632,588	2,986,358	12,63
Trimestre III	28,585,984	1,953,396	7,33
Trimestre IV	32,047,997	3,462,013	12,11

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

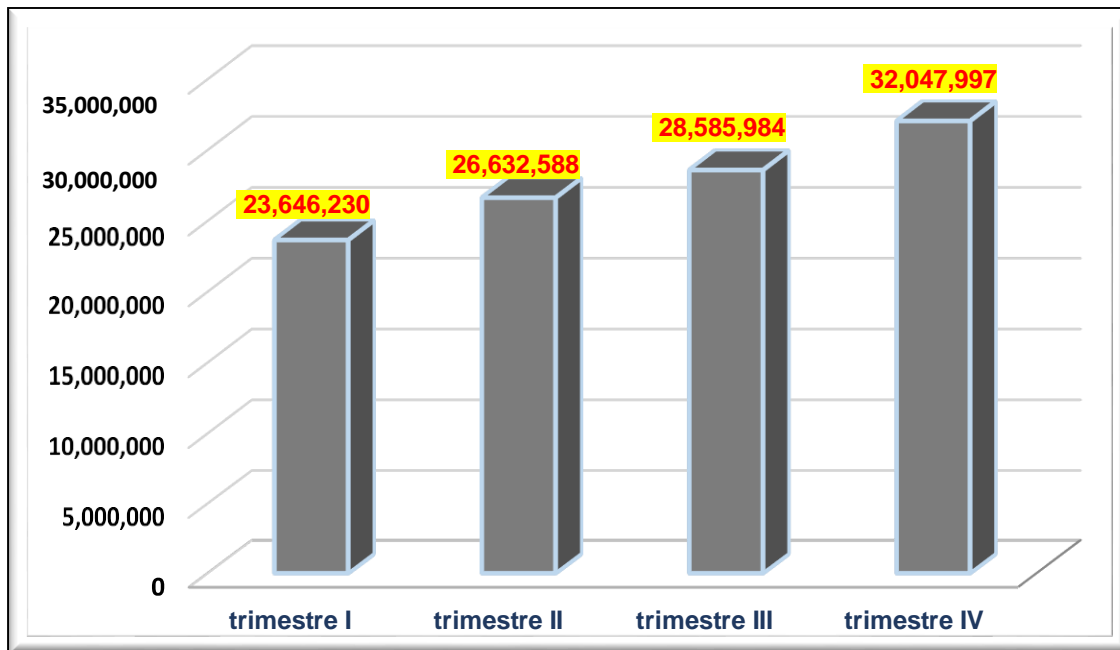


Figura 11. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2008

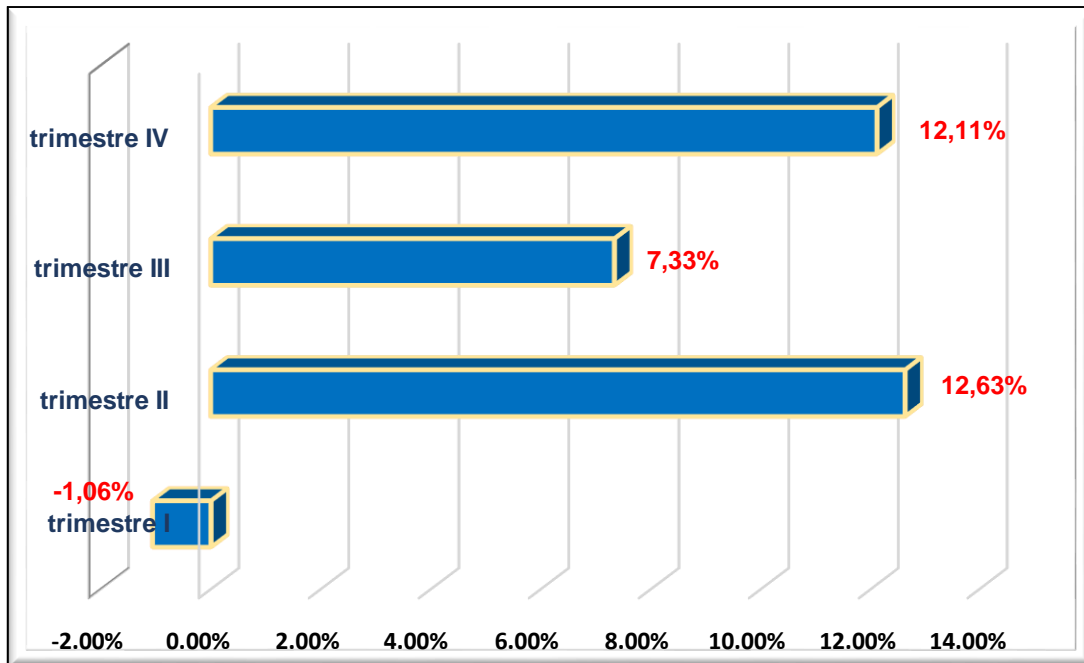


Figura 12. Variación porcentual de los *créditos* del Banco de Crédito del Perú, 2008

En el año 2008 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor variación porcentual del 12,63% en el segundo trimestre del año comparado con el periodo anterior con 26 millones 632 mil 588 soles. Cifra porcentual muy cercana es la del cuarto trimestre (mes de Octubre hasta Diciembre) con 32 millones 047 mil 997 soles teniendo una variación de 12,11% con respecto al periodo anterior del año.

En el tercer trimestre, los meses de Julio hasta Setiembre, se obtuvo 28 millones 585 mil 984 soles por los Créditos con una variación porcentual considerable del 7,33%. Por otro lado, el primer trimestre tuvo de Créditos la suma de 23 millones 646 mil 230 soles que comparado con el periodo anterior se obtuvo una variación porcentual negativa de -1,06%.

Tabla 9

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, año 2009

2009	Créditos <i>(en soles)</i>	Variación absoluta	Variación porcentual
Trimestre I	35,309,390	3,261,393	10,18
Trimestre II	30,747,617	-4,561,773	-12,92
Trimestre III	29,562,038	-1,185,579	-3,86
Trimestre IV	32,416,078	2,854,040	9,65

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

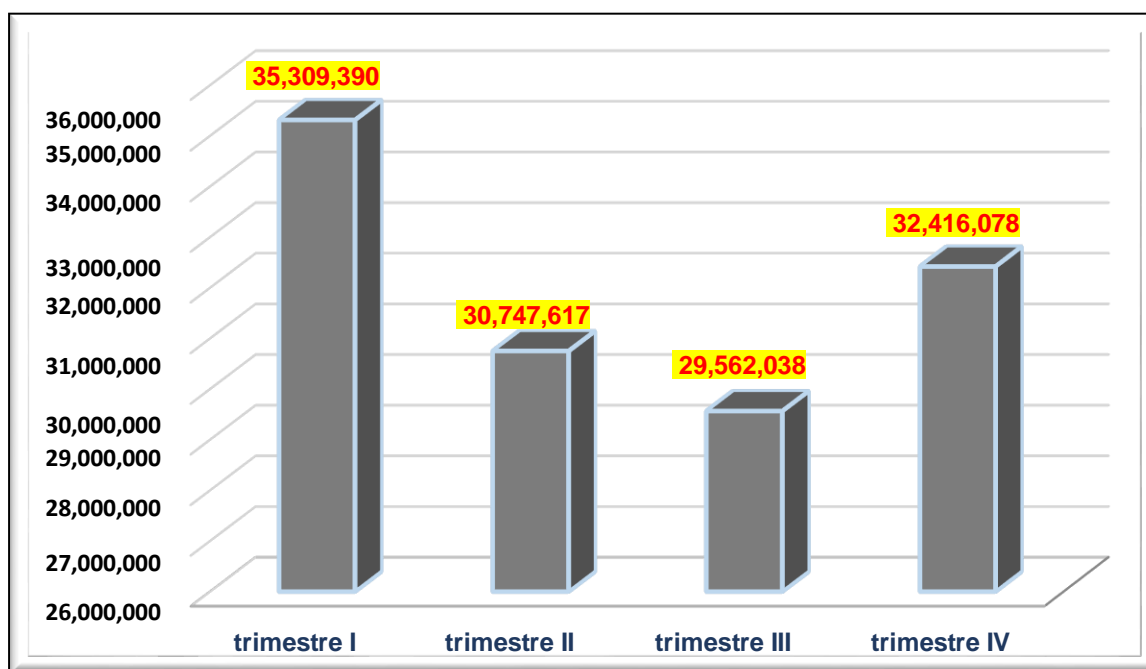


Figura 13. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2009

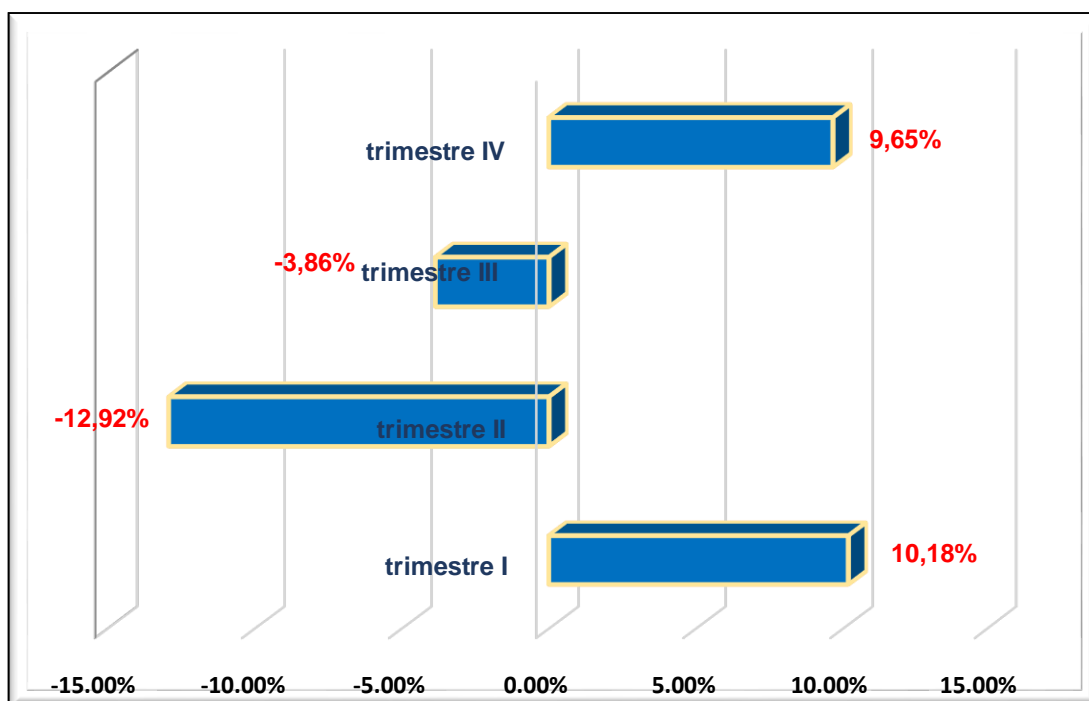


Figura 14. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2009

En el año 2009 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor variación porcentual del 10,18% en el primer trimestre del año comparado con el periodo anterior con 35 millones 309 mil 390 soles. Cifra porcentual muy cercana es la del cuarto trimestre (mes de Octubre hasta Diciembre) con 32 millones 416 mil 078 soles teniendo una variación de 9,65% con respecto al periodo anterior del año.

Por otro lado, el segundo y tercer trimestre (meses de Abril hasta Setiembre) tuvieron variaciones negativas de -12,92% y -3,86% comparadas con los periodos anteriores por la obtención de Créditos de 30 millones 747 mil 617 y 29 millones 562 mil 038 soles respectivamente.

Tabla 10

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2010

2010	Créditos <i>(en soles)</i>	Variación absoluta	Variación porcentual
Trimestre I	32,590,275	174,197	0,54
Trimestre II	34,510,209	1,919,934	5,89
Trimestre III	35,975,313	1,465,104	4,25
Trimestre IV	39,085,582	3,110,269	8,65

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

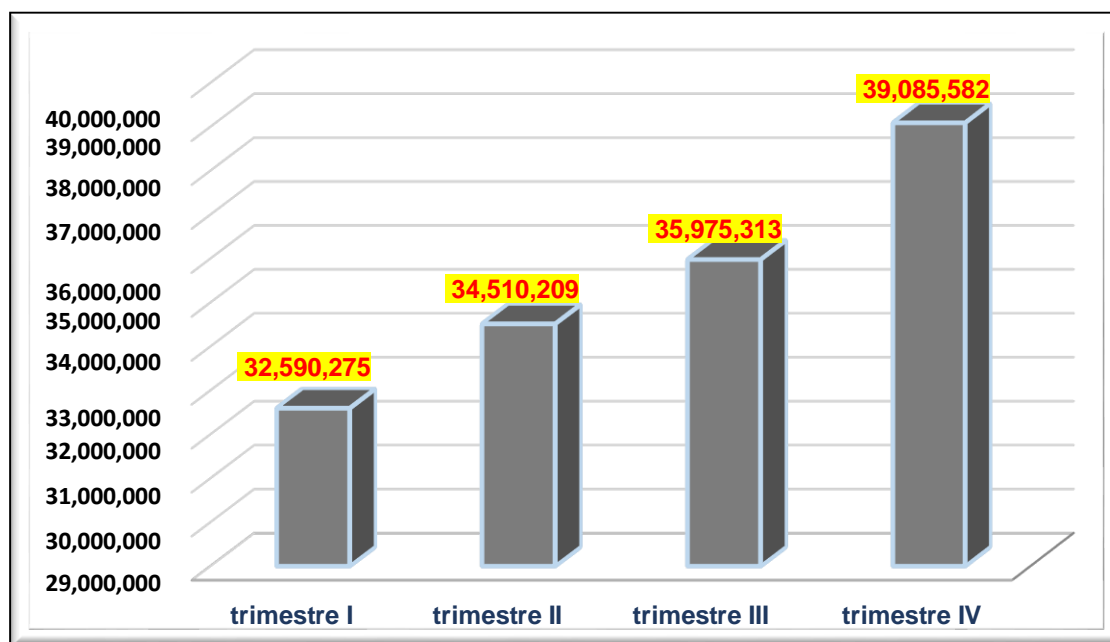


Figura 15. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2010

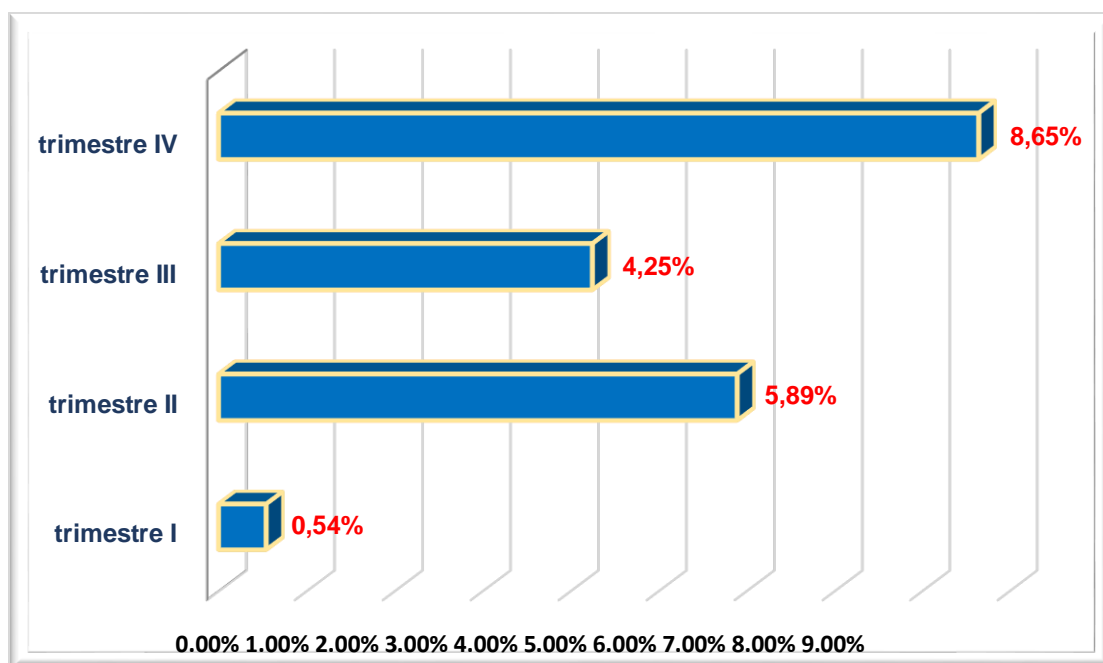


Figura 16. Variación porcentual de los créditos del Banco de Crédito del Perú, 2010

En el año 2010 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor variación porcentual del 8,65% en el cuarto trimestre del año comparado con el periodo anterior con 39 millones 085 mil 582 soles. Seguido del segundo y tercer trimestre (mes de Abril hasta Setiembre) con 34 millones 510 mil 209 y 35 millones 975 mil 313 soles teniendo una variación de 5,89% y 4,25% respectivamente comparado con el periodo anterior del año.

Por otro lado, el primer trimestre, los meses de Enero hasta Marzo del 2010 se obtuvo 32 millones 590 mil 275 soles por los Créditos con una variación porcentual de 0,54% lo cual fue la menor variación y la menor cuantía monetaria que se obtuvo de este trimestre comparado con el anterior.

Tabla 11

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2011

2011	Créditos <i>(en soles)</i>	Variación absoluta	Variación porcentual
Trimestre I	39,574,288	488,706	1,25
Trimestre II	42,474,636	2,900,348	7,33
Trimestre III	43,014,877	540,241	1,27
Trimestre IV	44,234,085	1,219,208	2,83

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

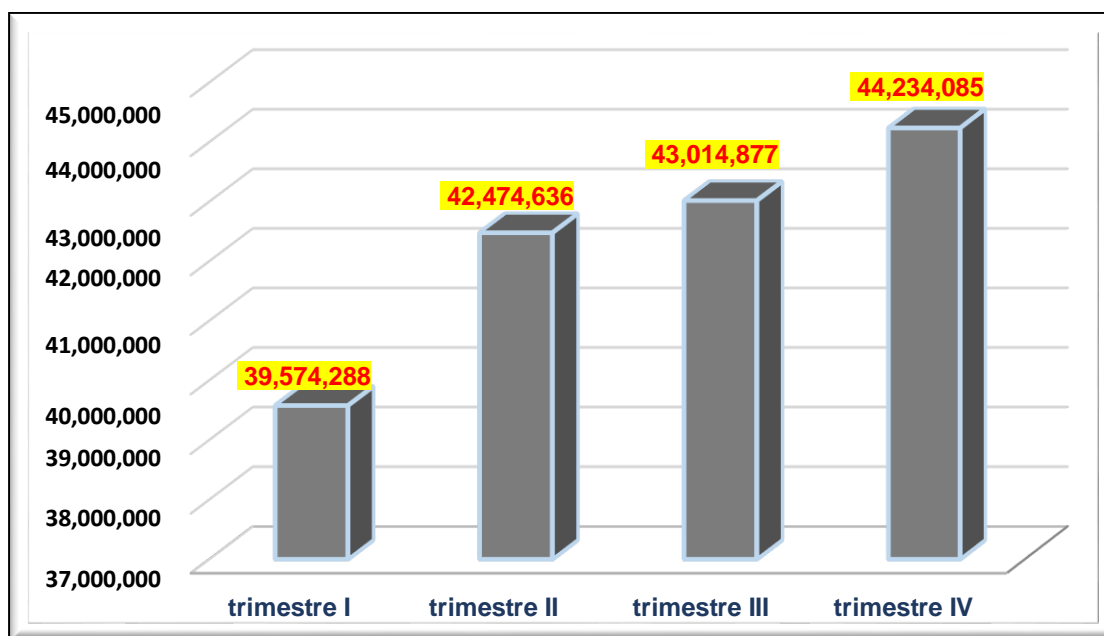


Figura 17. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2011

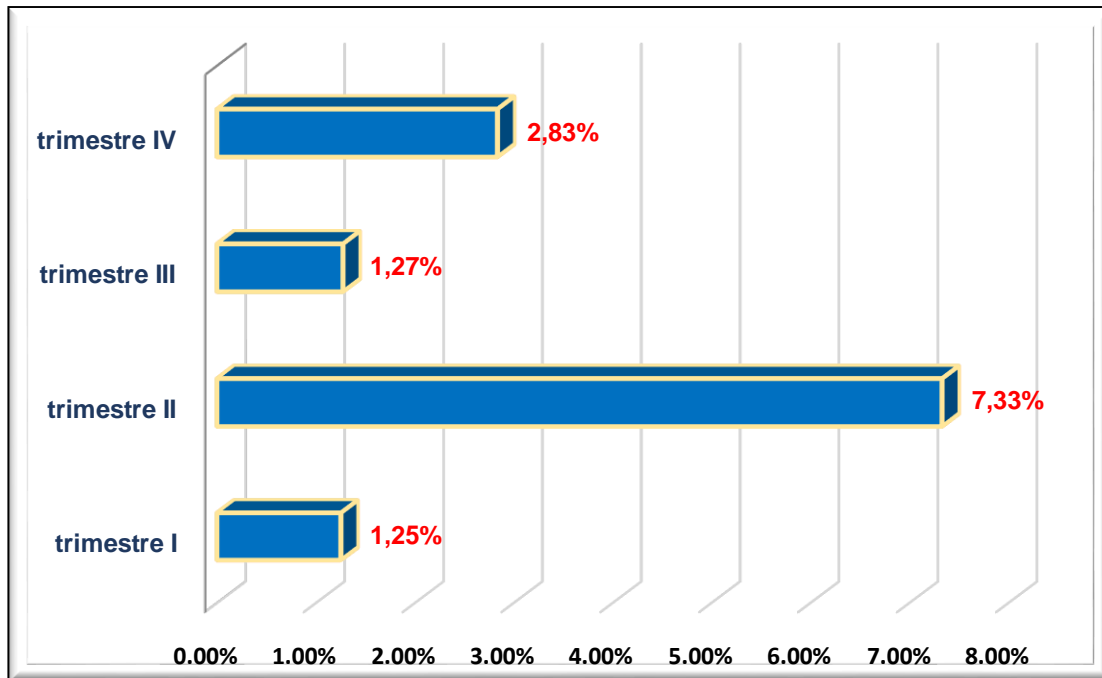


Figura 18. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2011

En el año 2011 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor y significativa variación porcentual de 7,33% en el segundo trimestre del año comparado con el periodo anterior con 42 millones 474 mil 636 soles.

En el cuarto trimestre se obtuvo una variación considerable de 2,83% con 44 millones 234 mil 085 soles. Por otro lado, el primer y tercer trimestre del 2011 se obtuvo 39 millones 574 mil 288 y 43 millones 234 mil 085 soles por los Créditos con una variación porcentual de 1,25% y 1,27% respectivamente lo cual fue la menor variación y la menor cuantía monetaria que se obtuvo de estos trimestres comparado con los anteriores del mismo año analizado.

Tabla 12

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2012

2012	Créditos	Variación	Variación
	(en soles)	absoluta	porcentual
Trimestre I	45,343,727	1,109,642	2,51
Trimestre II	47,974,831	2,631,104	5,80
Trimestre III	49,292,098	1,317,267	2,75
Trimestre IV	51,104,503	1,812,405	3,68

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

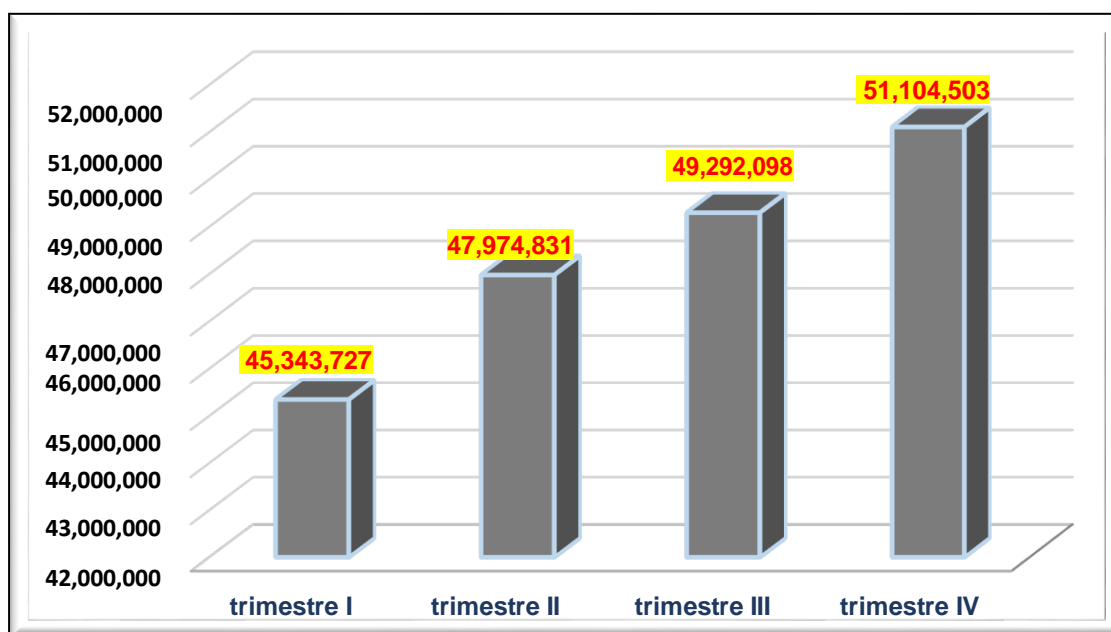


Figura 19. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2012

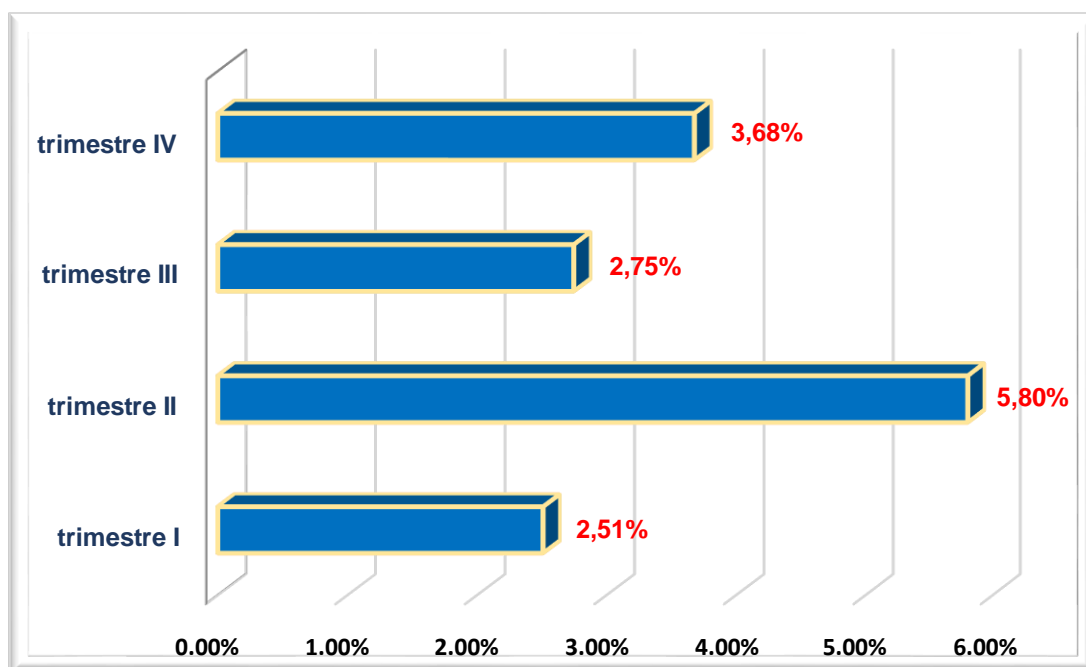


Figura 20. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2012

En el año 2012 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor variación porcentual del 5,80% en el segundo trimestre del año comparado con el periodo anterior con 47 millones 974 mil 831 soles. Seguido del 3,68% de variación porcentual por el cuarto trimestre del año con 51 millones 104 mil 503 soles.

Por otro lado, primer y tercer trimestre del 2012 se obtuvo por los Créditos la suma de 45 millones 343 mil 727 y 49 millones 292 mil 098 soles teniendo una variación de 2,51% y 2,75% respectivamente comparado con el periodo anterior del año.

Tabla 13

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2013

2013	Créditos	Variación	Variación
	(en soles)	absoluta	porcentual
Trimestre I	52,151,296	1,046,793	2,05
Trimestre II	55,432,639	3,281,343	6,29
Trimestre III	58,173,782	2,741,143	4,94
Trimestre IV	60,085,666	1,911,884	3,29

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

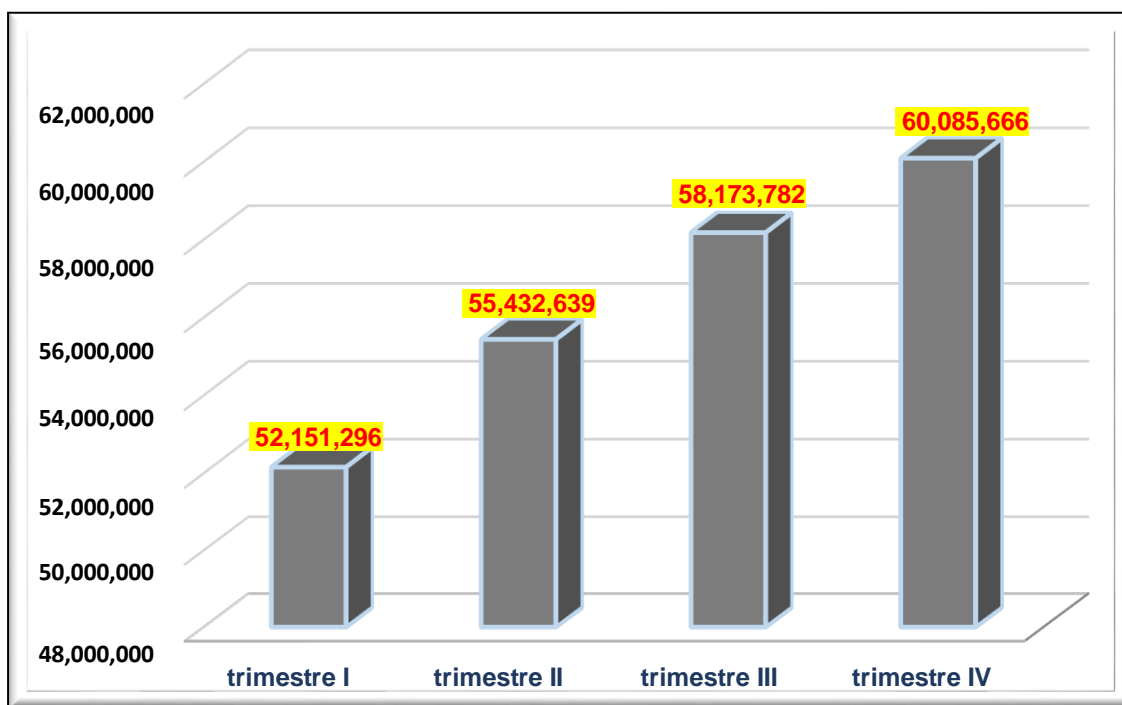


Figura 21. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2013

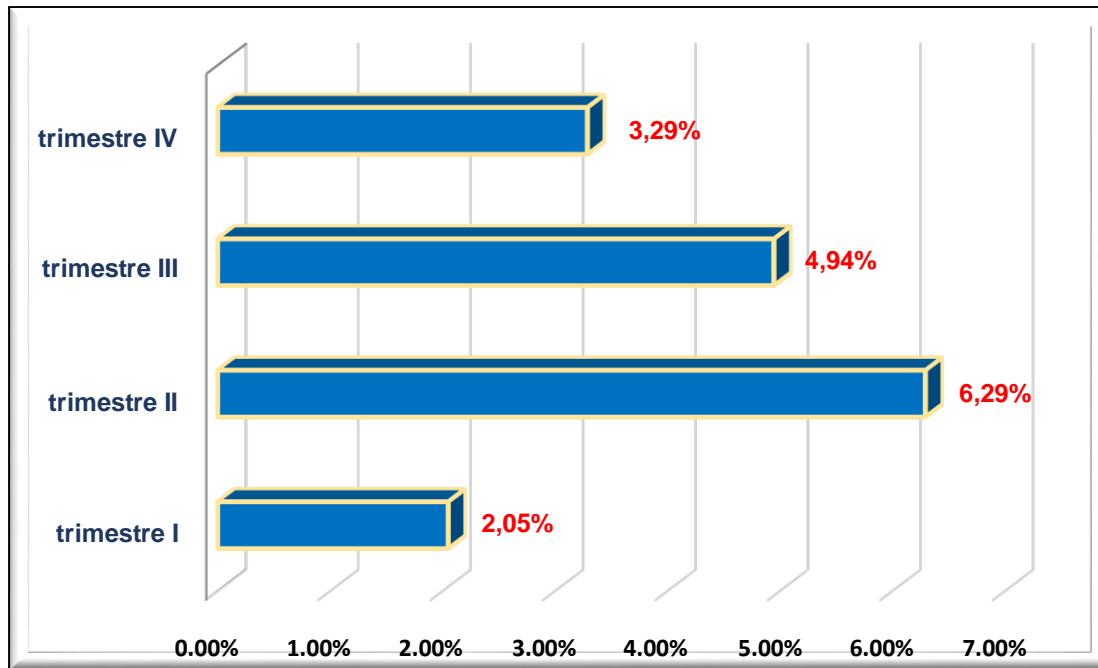


Figura 22. Variación porcentual de los créditos del Banco de Crédito del Perú, 2013

En el año 2013 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor variación porcentual del 6,29% en el segundo trimestre del año comparado con el periodo anterior con 55 millones 432 mil 639 soles.

Seguido, el primer, tercer y cuarto trimestre se obtuvo de manera consecutiva por los Créditos con 52 millones 151 mil 296; 58 millones 173 mil 782 y 60 millones 085 mil 666 soles teniendo una variación de 2,05% 3,29% y 4,94% respectivamente comparado con el periodo anterior.

Tabla 14

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2014

2014	Créditos	Variación	Variación
	(en soles)	absoluta	porcentual
Trimestre I	65,353,403	5,267,737	8,77
Trimestre II	68,301,311	2,947,908	4,51
Trimestre III	70,438,102	2,136,791	3,13
Trimestre IV	74,117,331	3,679,229	5,22

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

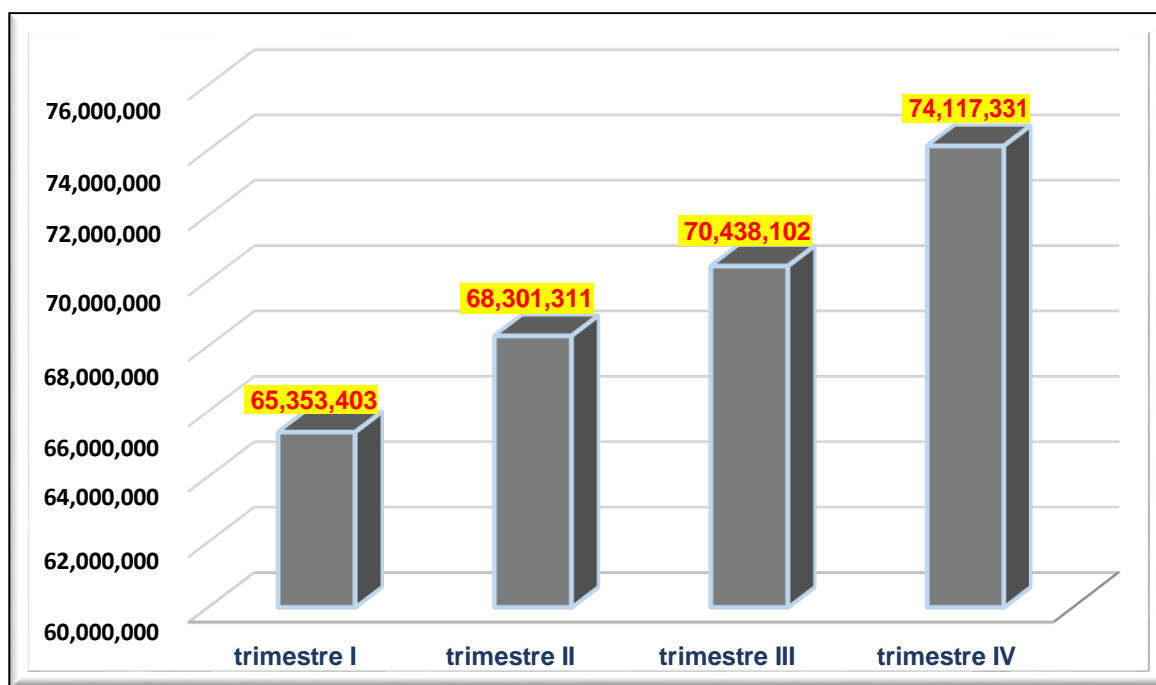


Figura 23. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2014

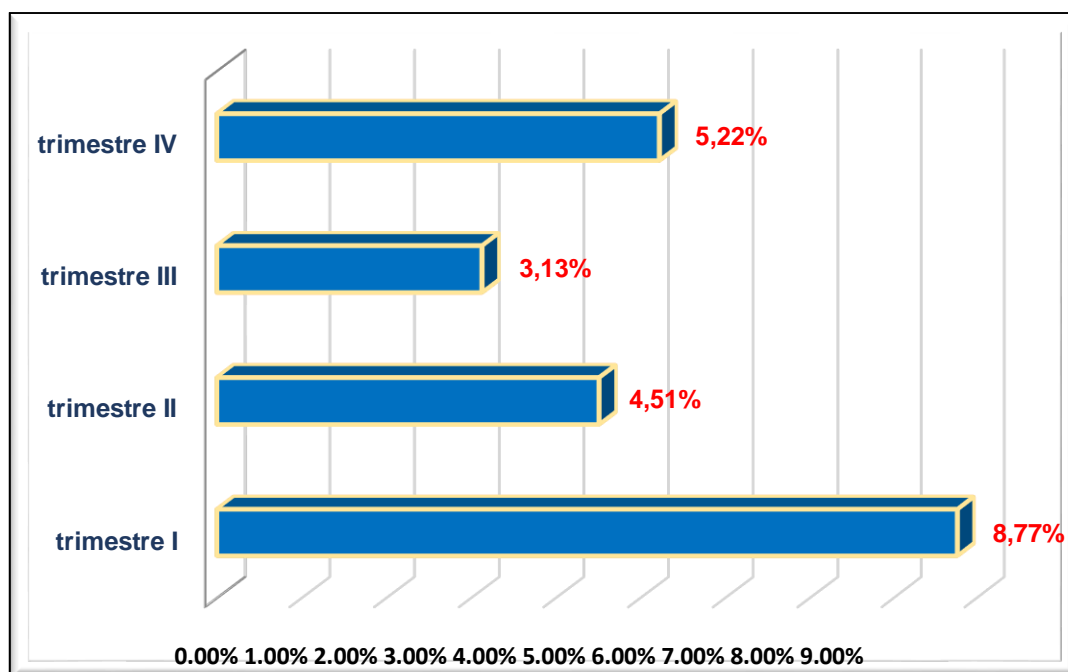


Figura 24. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2014

En el año 2014 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor y significativa variación porcentual de 8,77% en el primer trimestre del año comparado con el periodo anterior con 65 millones 353 mil 403 soles.

Seguido, en el segundo y cuarto trimestre se obtuvo de manera consecuente por los Créditos 68 millones 301 mil 311 y 74 millones 117 mil 331 soles teniendo una variación de 4,51% y 5,22% respectivamente comparado con el periodo anterior del año. Y por último el tercer trimestre con 3,13% de variación porcentual por los Créditos obtenidos de 74 millones 117 mil 331 soles.

Tabla 15

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2015

2015	Créditos (en soles)	Variación absoluta	Variación porcentual
Trimestre I	76,361,330	2,243,999	3,03
Trimestre II	77,787,872	1,426,542	1,87
Trimestre III	82,375,901	4,588,029	5,90
Trimestre IV	84,193,957	1,818,056	2,21

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

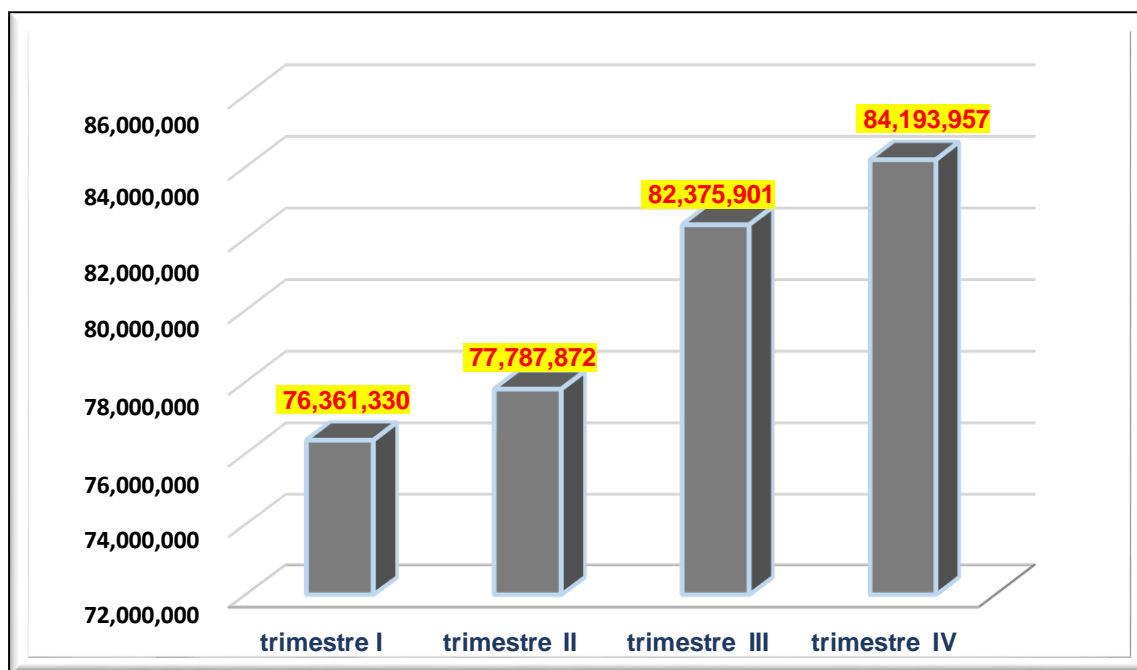


Figura 25. Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2015

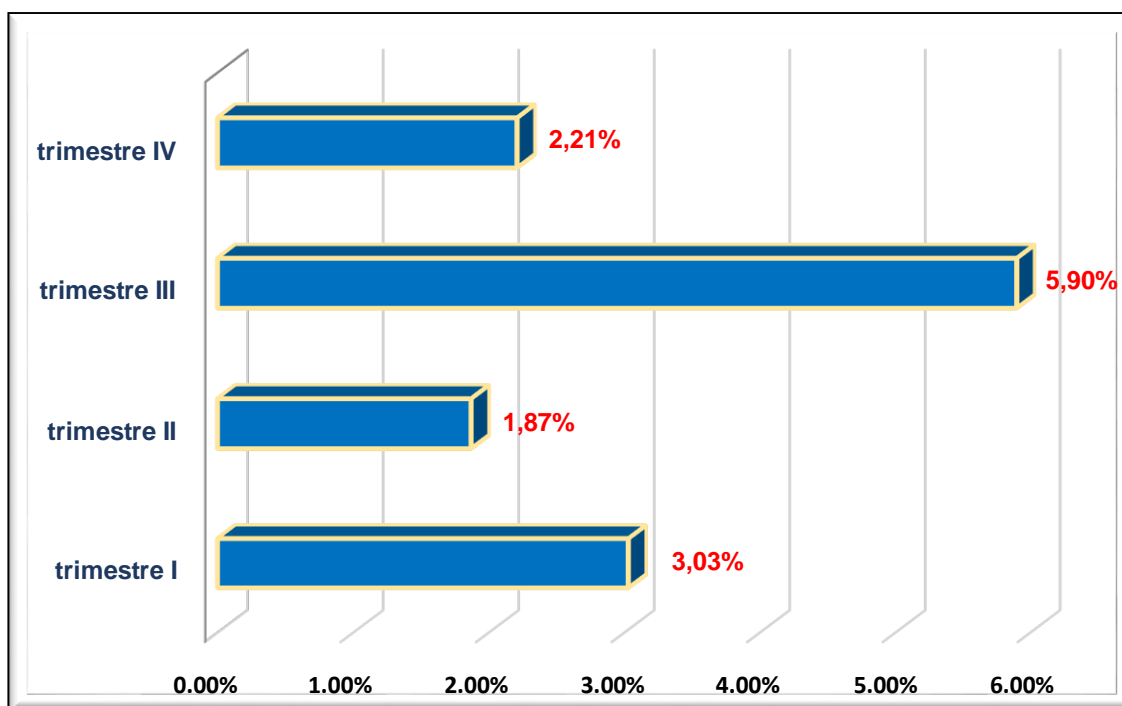


Figura 26. Variación porcentual de los Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2015

En el año 2015 los Créditos del Banco de Crédito del Perú tuvieron la mayor y significativa variación porcentual de 5,90% en el tercer trimestre del año comparado con el periodo anterior con 82 millones 375 mil 901 soles.

Seguido, en el primer y cuarto trimestre se obtuvo de manera consecutiva por los Créditos 76 millones 361 mil 330 y 84 millones 193 mil 957 soles teniendo una variación de 3,03% y 2,21% respectivamente comparado con el periodo anterior del año. Y por último el segundo trimestre con la menor variación porcentual de 1,87% por los Créditos obtenidos de 77 millones 787 mil 872 soles.

La Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú en el Periodo 2005 – 2015

Tabla 16

Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú durante el periodo 2005 -2015
Expresado en porcentaje (%) y de manera anual

Periodo	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
2005	2,20	24,78
2006	1,96	23,12
2007	2,02	27,54
2008	2,40	32,55
2009	1,67	19,14
2010	1,71	21,83
2011	2,00	22,86
2012	1,66	20,61
2013	1,68	20,06
2014	1,66	19,26
2015	2,08	23,30

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

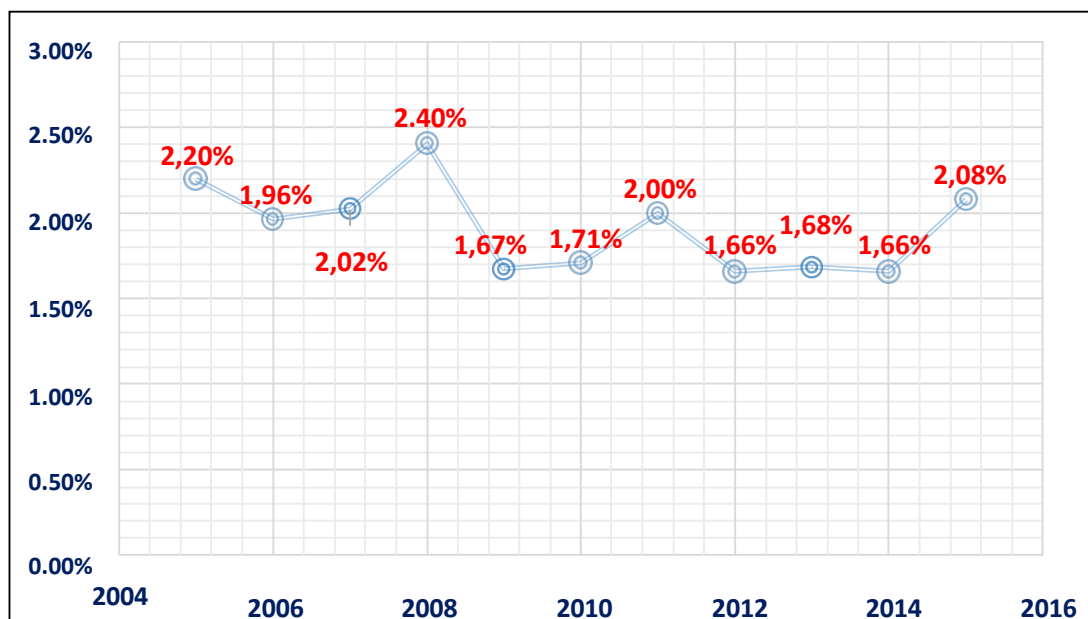


Figura 27. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, durante el periodo 2005 - 2015

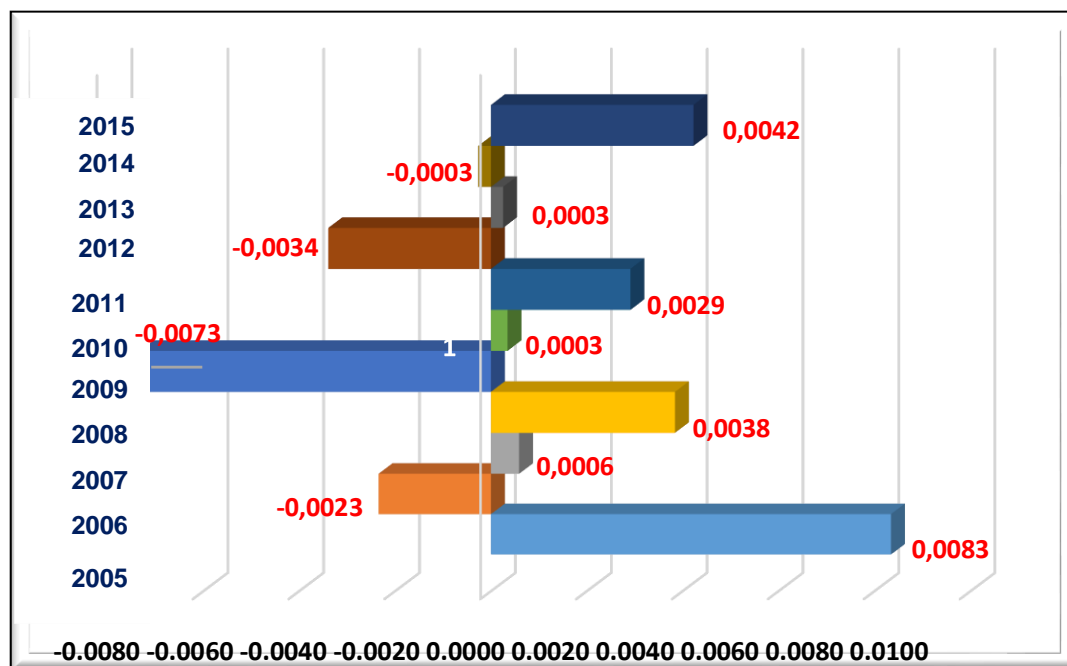


Figura 28. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú periodo 2005 - 2015

En el periodo anual estudiado desde el 2005 hasta el 2015 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú tuvo como mayor y significativa cifra porcentual al año 2008. Dando a entender que los activos de la empresa durante ese año generaron una rentabilidad de 2,40%, en otras palabras, se indica que, por cada nuevo sol invertido en activos, se genera 0,024 céntimos.

Por otro lado, el año con menor Rentabilidad Económica es el año 2012. Dando a entender que los activos de la empresa durante ese año generaron una rentabilidad de 1,66%, en otras palabras, se indica que, por cada nuevo sol invertido en activos, se genera 0,0166 céntimos.

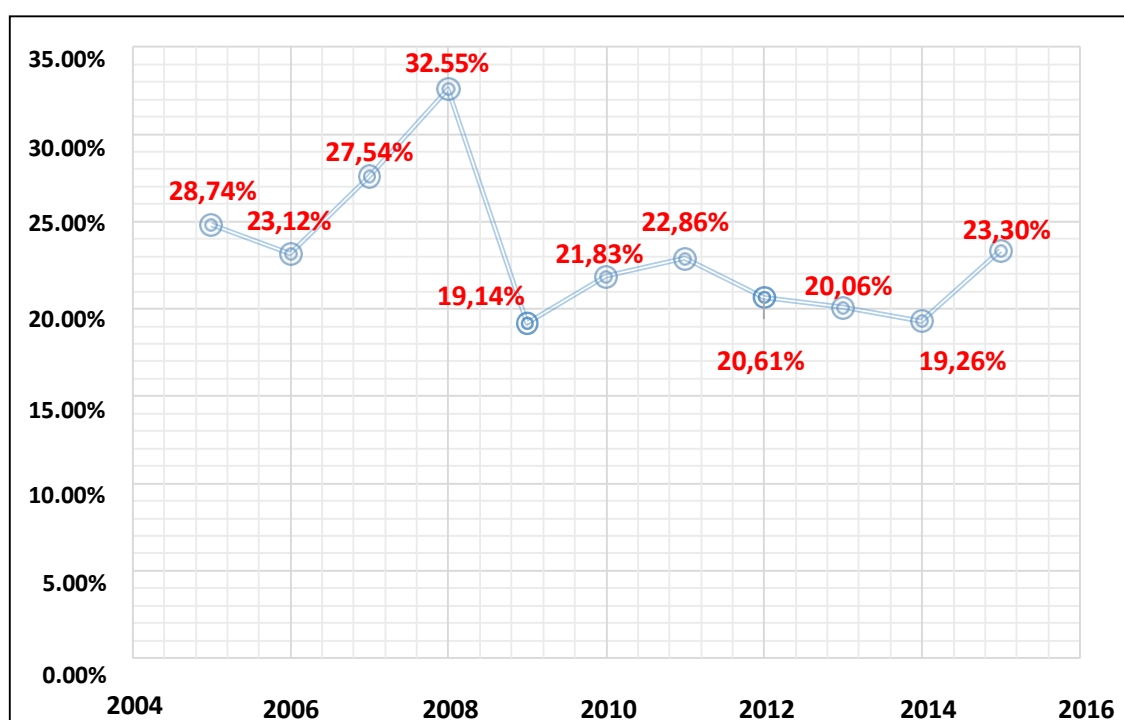


Figura 29. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, durante el periodo 2005 - 2015

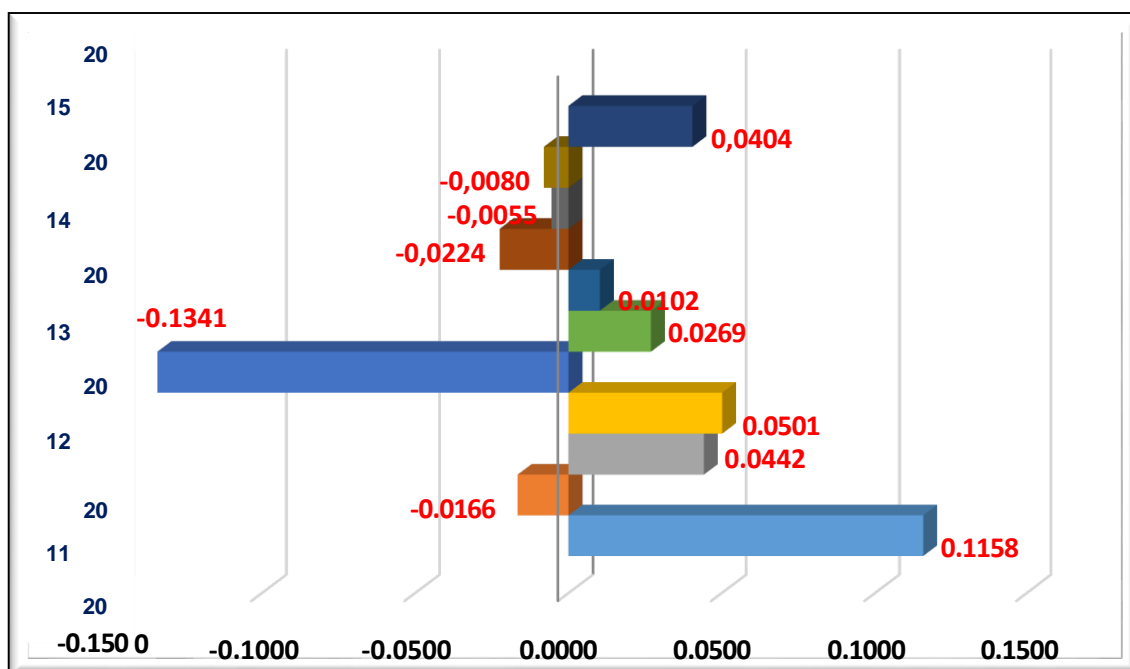


Figura 30. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú periodo 2005 – 2015

En el periodo anual estudiado desde el 2005 hasta el 2015 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú tuvo como mayor y significativa cifra porcentual al año 2008 con 32.55% de dicha rentabilidad. Dando a entender que el capital de la empresa durante ese año generó una rentabilidad de 2.40%, en otras palabras, se indica que, por cada nuevo sol invertido en capital, se genera 0.33 céntimos.

Por otro lado, el año con menor Rentabilidad Financiera es el año 2009 con 19.14%. Dando a entender que el capital de la empresa durante ese año generó una rentabilidad de 19.14%, en otras palabras se indica que, por cada nuevo sol invertido en capital, se genera 0.19 céntimos.

Tabla 17

Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú, durante el periodo 2005 – 2015
(Expresado en porcentaje y de manera trimestral)

Variables/ período		Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
2005	trimestre I	0,54	6,14
	trimestre II	1,09	11,73
	trimestre III	1,74	18,19
	trimestre IV	2,20	24,78
2006	trimestre I	0,48	6,57
	trimestre II	1,09	13,46
	trimestre III	1,60	18,48
	trimestre IV	1,96	23,12
2007	trimestre I	0,66	9,22
	trimestre II	1,24	17,51
	trimestre III	1,77	23,59
	trimestre IV	2,02	27,54
2008	trimestre I	0,51	7,79
	trimestre II	1,26	18,89
	trimestre III	1,75	24,90
	trimestre IV	2,40	32,46
2009	trimestre I	0,60	8,57
	trimestre II	0,99	12,42
	trimestre III	1,32	15,01
	trimestre IV	1,67	19,15
2010	trimestre I	0,38	4,95
	trimestre II	0,99	12,20
	trimestre III	1,40	17,38
	trimestre IV	1,70	21,79
2011	trimestre I	0,51	6,98
	trimestre II	0,96	12,20
	trimestre III	1,54	18,64
	trimestre IV	1,68	19,20
2012	trimestre I	0,53	6,66
	trimestre II	0,92	11,36
	trimestre III	1,34	16,27
	trimestre IV	1,67	20,55
2013	trimestre I	0,45	6,02
	trimestre II	0,85	10,93
	trimestre III	1,28	15,62
	trimestre IV	1,68	20,08
2014	trimestre I	0,44	5,34
	trimestre II	0,81	9,66

	trimestre III	1,29	15,33
	trimestre IV	1,64	19,12
2015	trimestre I	0,69	8,27
	trimestre II	1,17	13,51
	trimestre III	1,60	18,82
	trimestre IV	2,07	23,22

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

Tabla 18

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2005 (trimestral)

2005	Rentabilidad económica	Variación
Trimestre I	0,54	-0,0082
Trimestre II	1,09	0,0055
Trimestre III	1,74	0,0065
Trimestre IV	2,20	0,0046

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

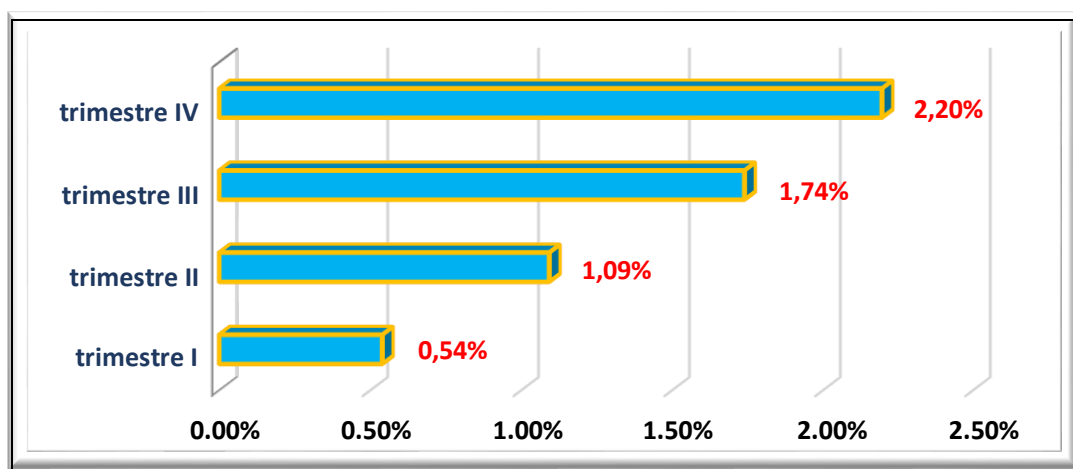


Figura 31. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2005

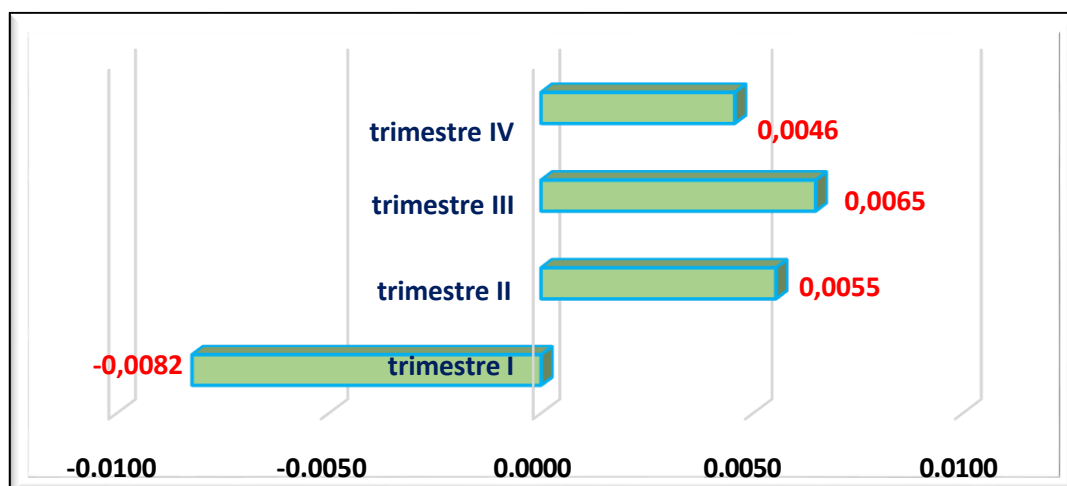


Figura 32. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2005

En el año 2005 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,54% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0082 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 1,09%, con una variación de 0,0055 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 1,74% y 2,20% con una variación de 0,0065 y 0,0046 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 19

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2005 (trimestral)

2005	Rentabilidad Financiera	Variación
Trimestre I	6,14	-0,0707
Trimestre II	11,73	0,0559
Trimestre III	18,19	0,0646
Trimestre IV	24,78	0,0660

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

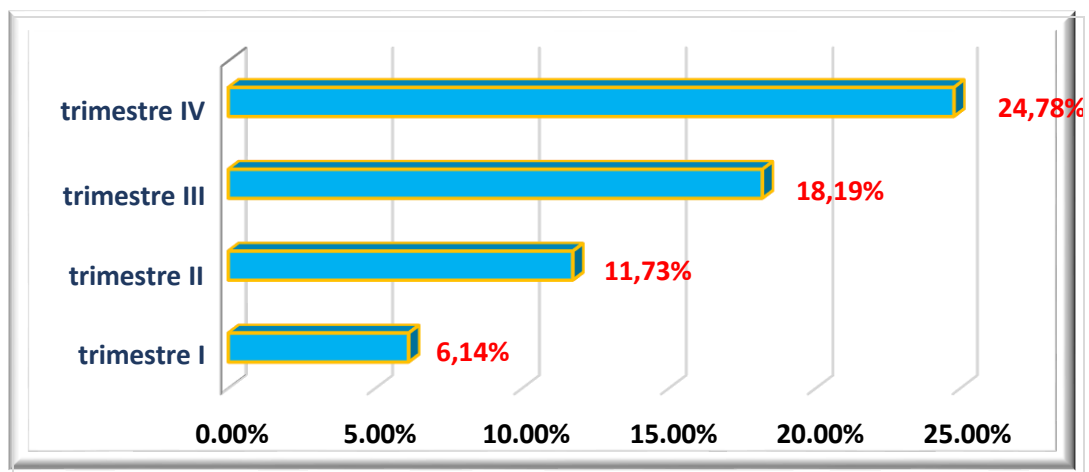


Figura 33. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2005

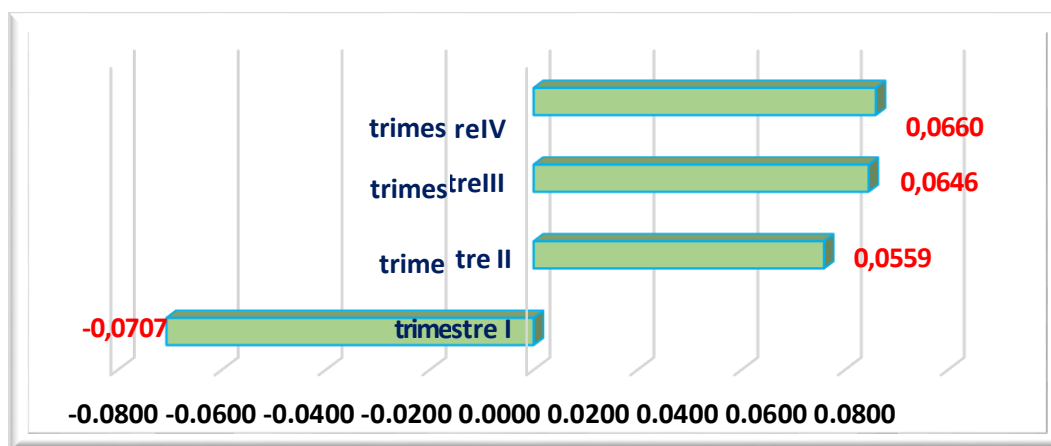


Figura 34. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú,
2005

En el año 2005 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 6,14% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,0707 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un iniciodeaño.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 11,73% con una variación de 0,0559 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremente a 18,79% y 24,78% con una variación de 0,0646 y 0,0660 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 20

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2006 (trimestral)

2006	Rentabilidad Económica	Variación
Trimestre I	0,48	-0,0171
Trimestre II	1,09	0,0061
Trimestre III	1,60	0,0051
Trimestre IV	1,96	0,0036

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

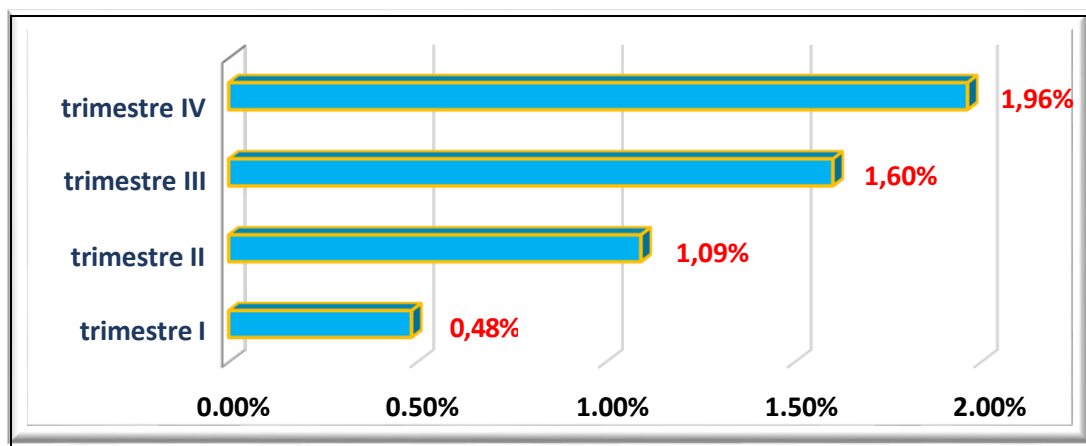


Figura 35. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2006

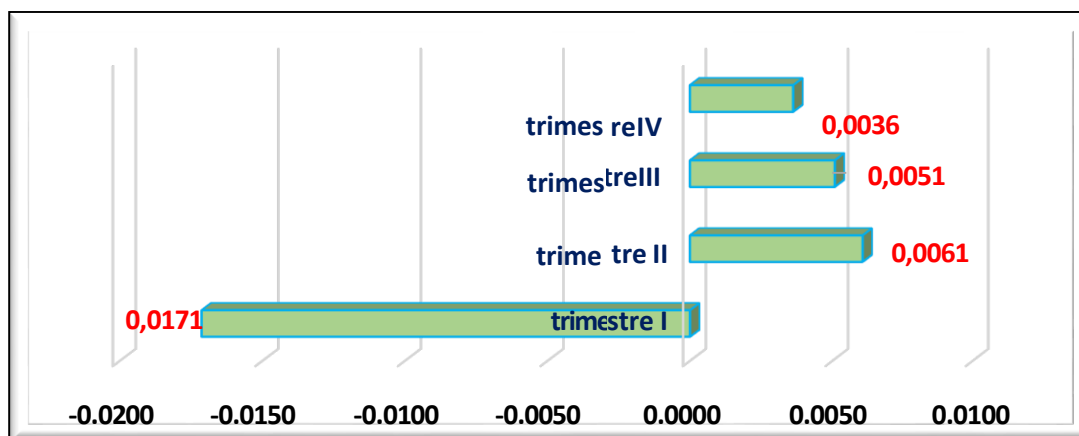


Figura 36. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú,
2006

En el año 2006 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 0,48% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,0171 por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiene a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 1,09% con una variación de 0,0061 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 1,60% y 1,96% con una variación de 0,0051 y 0,0036 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 21

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2006 (trimestral)

2006	Rentabilidad Financiera	Variación
Trimestre I	6,57	-0,1821
Trimestre II	13,46	0,0689
Trimestre III	18,48	0,0502
Trimestre IV	23,12	0,0465

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

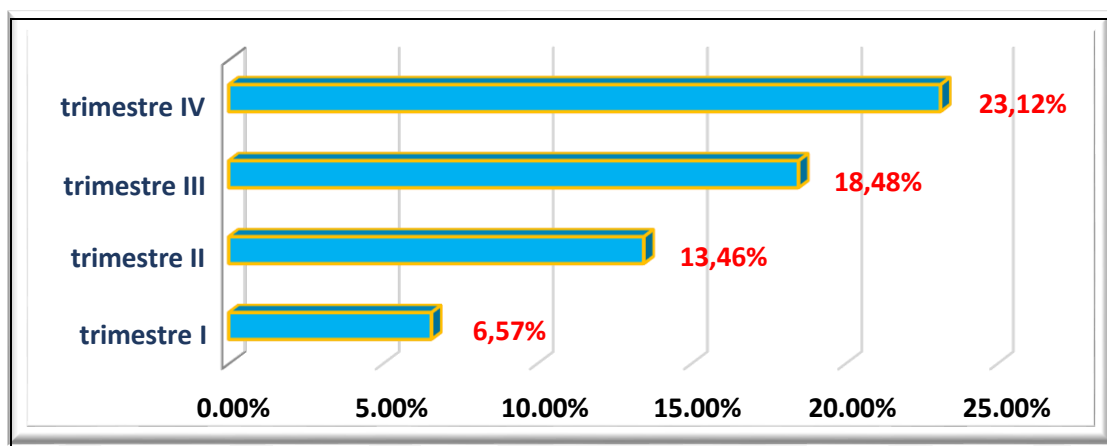


Figura 37. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2006

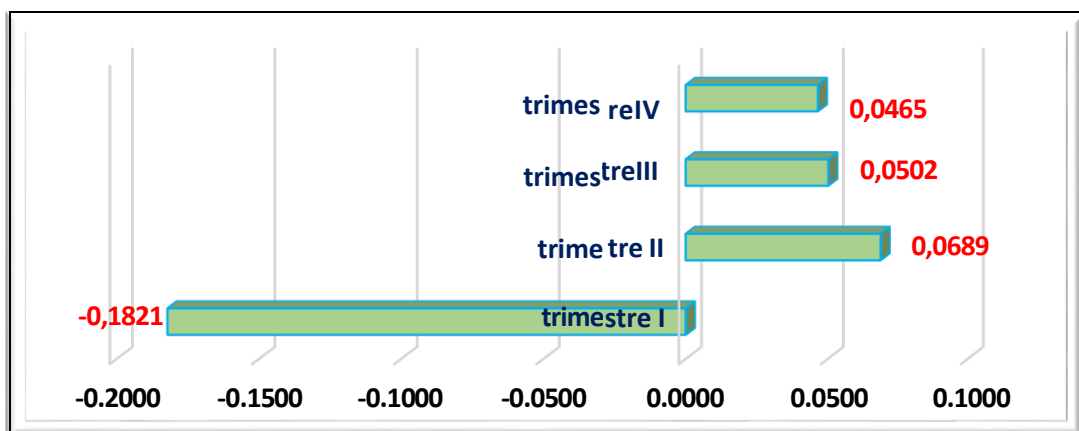


Figura 38. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú,
2006

En el año 2006 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 6,57% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1821 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un iniciodeaño.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 13,46% con una variación de 0,0689 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 18,48% y 23,12% con una variación de 0,0502 y 0,0465 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 22

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2007 (trimestral)

2007	Rentabilidad Económica	Variación
Trimestre I	0,66	-0,0131
Trimestre II	1,24	0,0058
Trimestre III	1,77	0,0054
Trimestre IV	2,02	0,0025

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

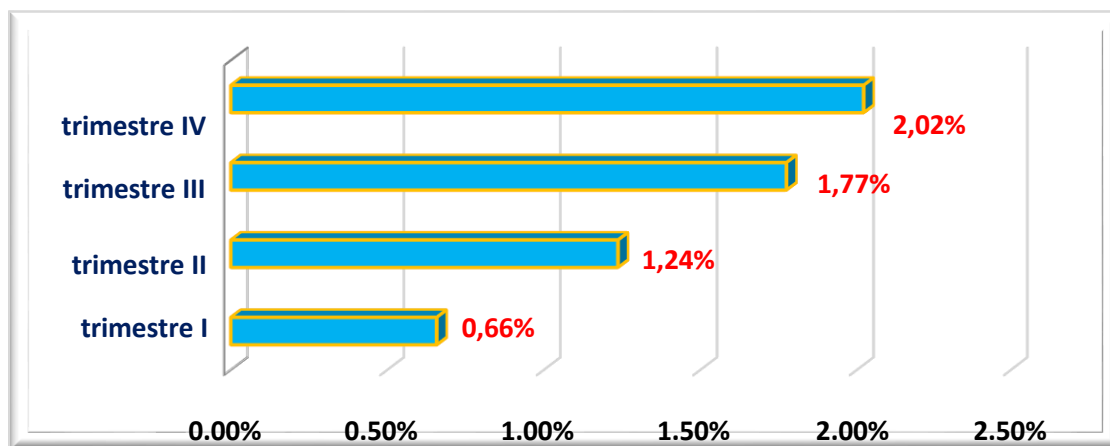


Figura 39. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2007

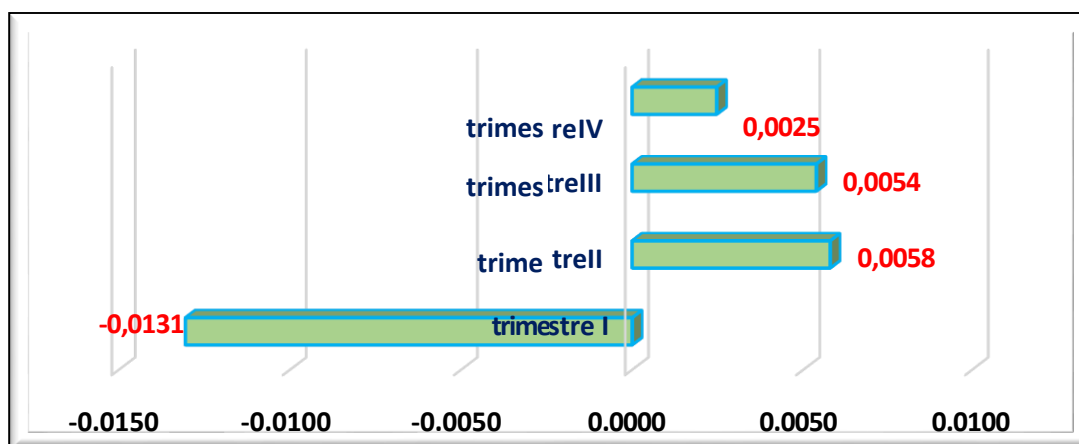


Figura 40. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2007

En el año 2007 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,66% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0131 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 1,24%, con una variación de 0,0058 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 1,77% y 2,02% con una variación de 0,0054 y 0,0025 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 23

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2007 (trimestral)

2007	Rentabilidad Financiera	Variación
Trimestre I	9,22	-0,1391
Trimestre II	17,51	0,0829
Trimestre III	23,59	0,0608
Trimestre IV	27,54	0,0395

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

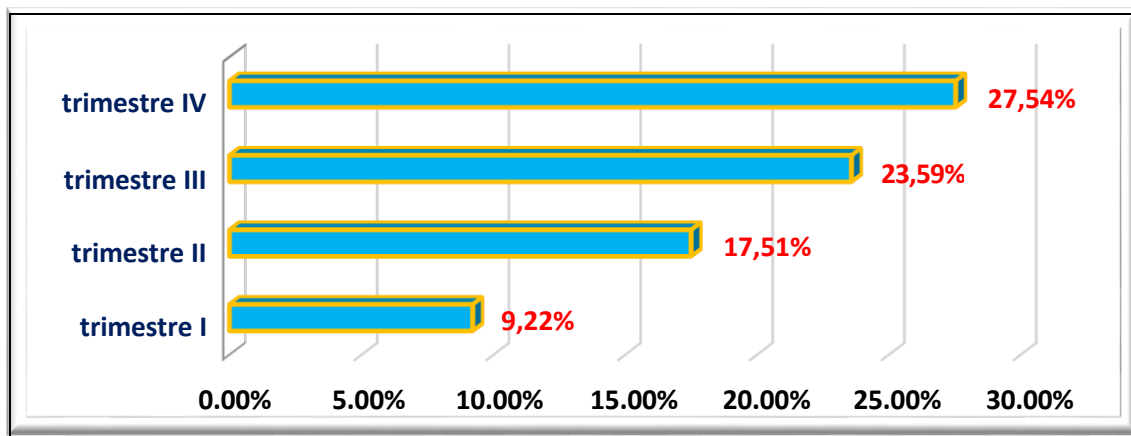


Figura 41. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2007

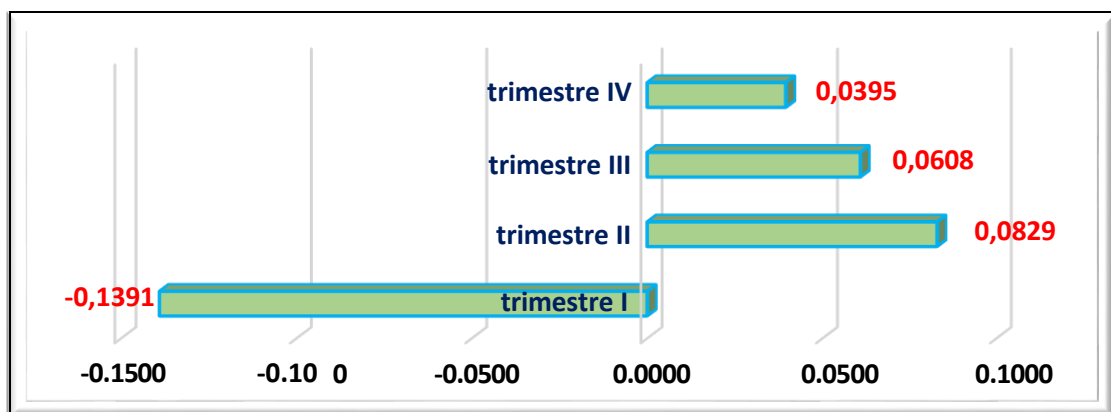


Figura 42. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2007

En el año 2007 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 9,22% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1391 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 17,51% con una variación de 0,0829 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 23,59% y 27,54% con una variación de 0,0608 y 0,0395 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 24

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2008 (trimestral)

2008	Rentabilidad Económica	Variación
Trimestre I	0,51	-0,0151
Trimestre II	1,26	0,0074
Trimestre III	1,75	0,0049
Trimestre IV	2,40	0,0066

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

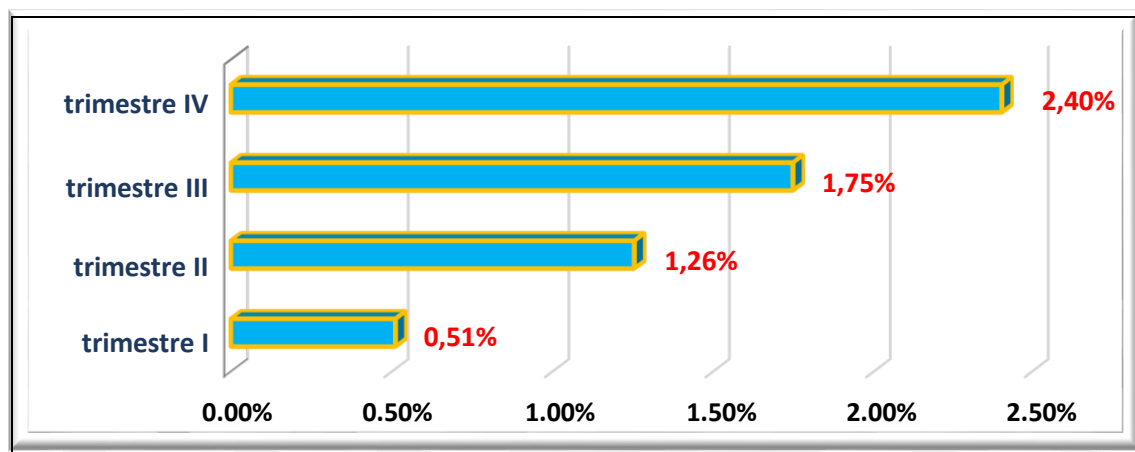


Figura 43. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2008

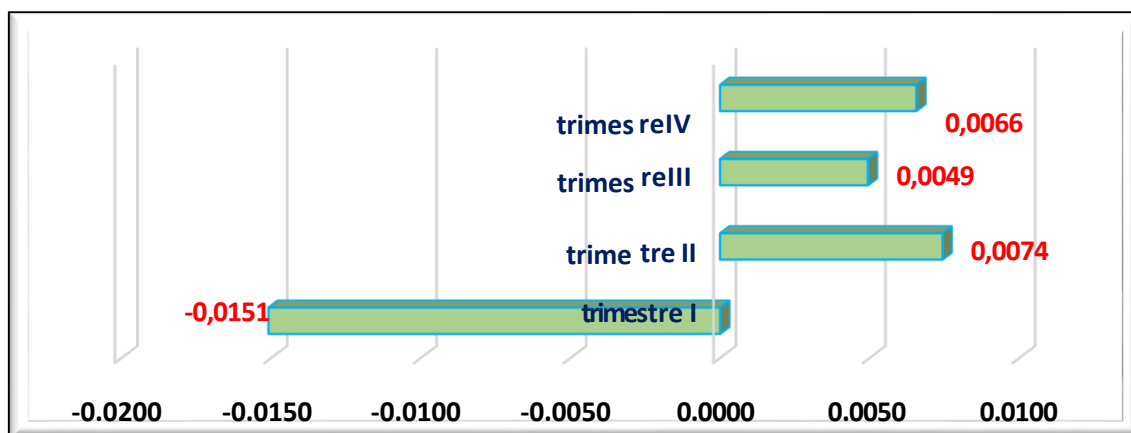


Figura 44. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2008

En el año 2008 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,51% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0151 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 1,26%, con una variación de 0,0074 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremento a 1,75% y 2,40% con una variación de 0,0049 y 0,0066 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 25

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2008 (trimestral)

2008	Rentabilidad Financiera	Variación
Trimestre I	7,79	-0,1975
Trimestre II	18,89	0,1110
Trimestre III	24,90	0,0601
Trimestre IV	32,46	0,0756

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

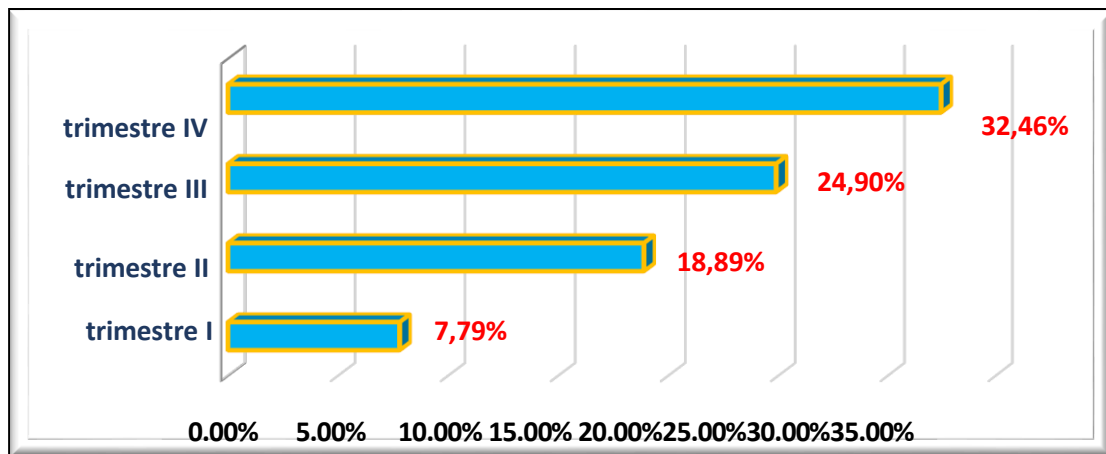


Figura 45. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2008

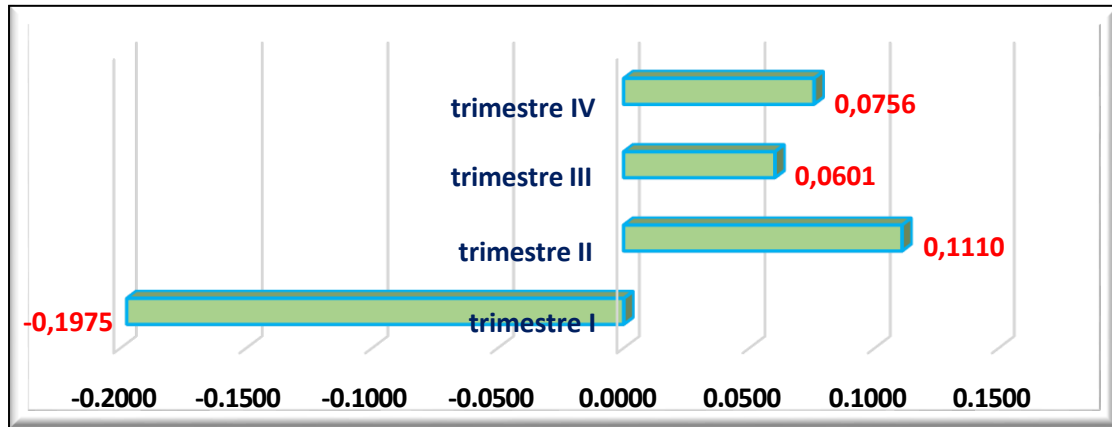


Figura 46. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú,
2008

En el año 2008 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 7,79% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1975 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un iniciodeaño.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 18,89% con una variación de 0,1110 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremente a 24,90% y 32,46% con una variación de 0,0601 y 0,0756 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 26

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2009 (trimestral)

2009	Rentabilidad Económica	Variación
Trimestre I	0,60	-0,0181
Trimestre II	0,99	0,0040
Trimestre III	1,32	0,0032
Trimestre IV	1,67	0,0035

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

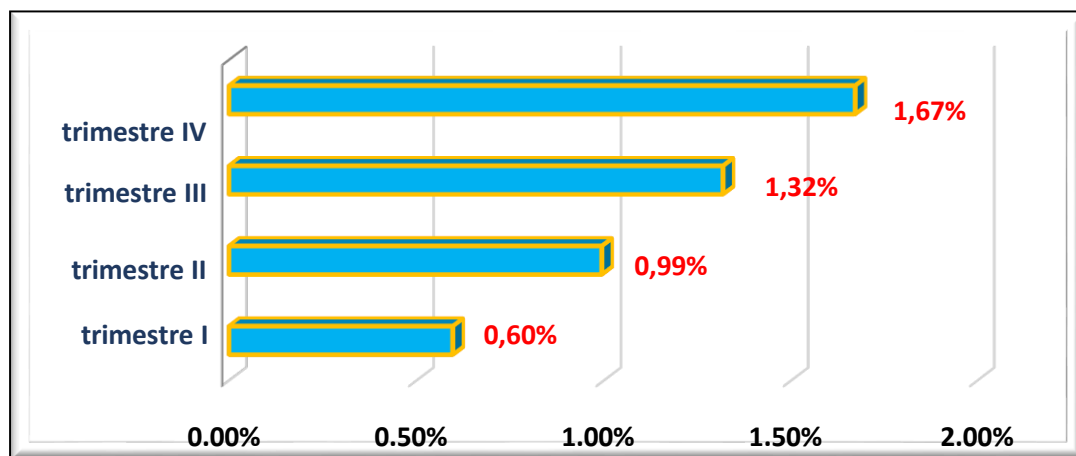


Figura 47. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2009

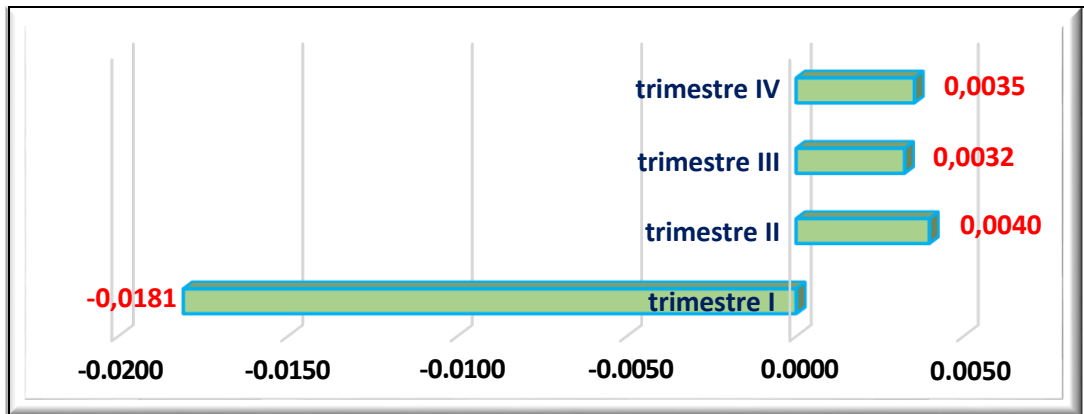


Figura 48. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2009

En el año 2009 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,60% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0181 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 0,99%, con una variación de 0,0040 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 1,32% y 1,67% con una variación de 0,0032 y 0,0035 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 27

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2009 (trimestral)

2009	Rentabilidad Financiera	Variación
Trimestre I	8,57	-0,2389
Trimestre II	12,42	0,0385
Trimestre III	15,01	0,0259
Trimestre IV	19,15	0,0414

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

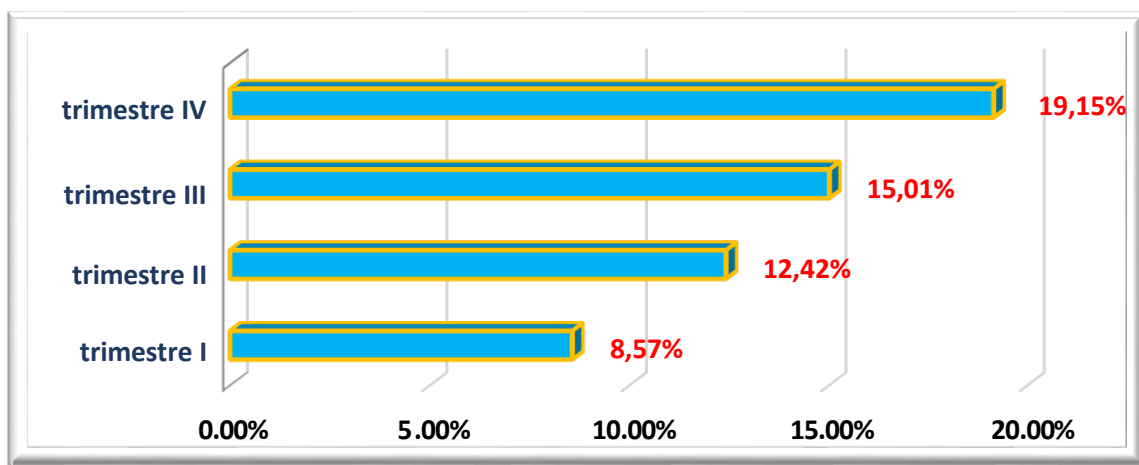


Figura 49. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2009

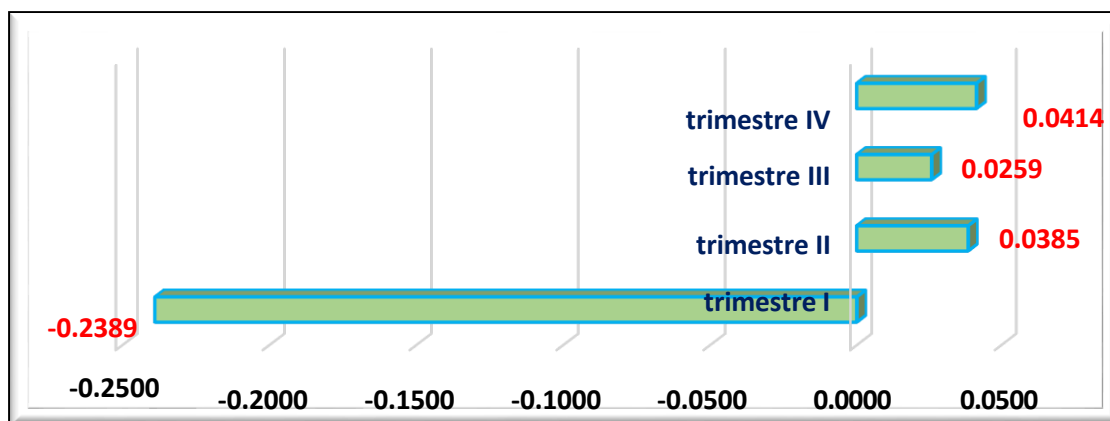


Figura 50. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2009

En el año 2009 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 8,57% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,2389 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 12,42% con una variación de 0,0385 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremente a 15,01% y 19,15% con una variación de 0,0259 y 0,0414 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 28

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2010 (trimestral)

2010	Rentabilidad económica	Variación
Trimestre I	0,38	-0,0129
Trimestre II	0,99	0,0061
Trimestre III	1,40	0,0041
Trimestre IV	1,70	0,0030

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

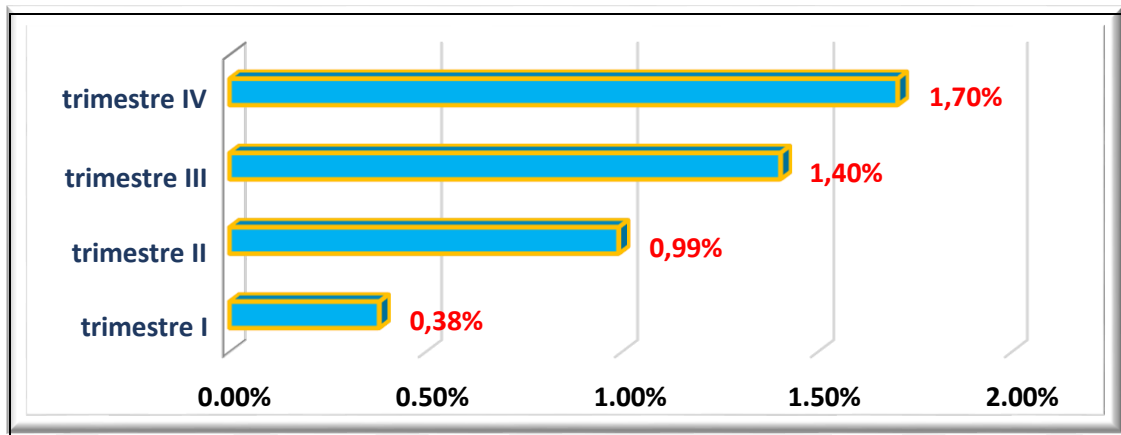


Figura 51. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2010

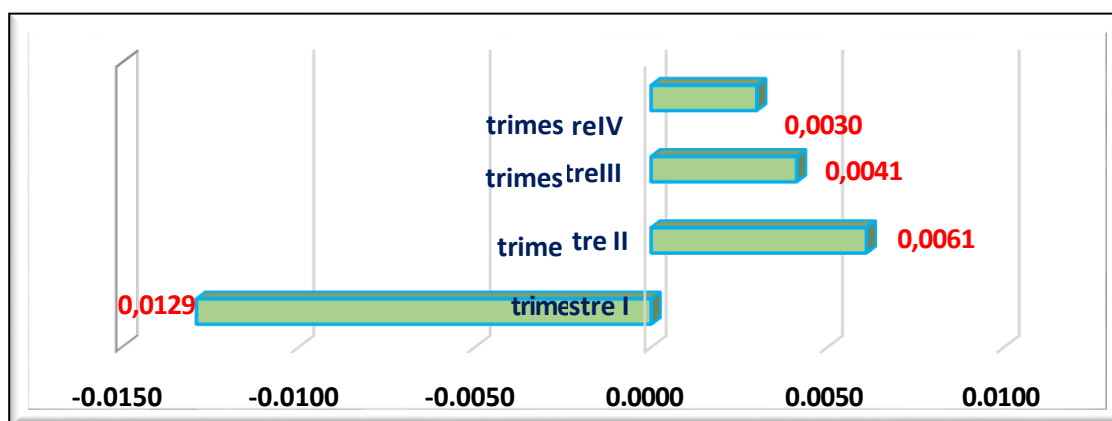


Figura 52. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2010

En el año 2010 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,38% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0129 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 0,99%, con una variación de 0,0061 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremento a 1,40% y 1,70% con una variación de 0,0041 y 0,0030 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 29

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2010 (trimestral)

2010	Rentabilidad Financiera	Variación
Trimestre I	4,95	-0,1420
Trimestre II	12,20	0,0725
Trimestre III	17,38	0,0517
Trimestre IV	21,79	0,0441

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

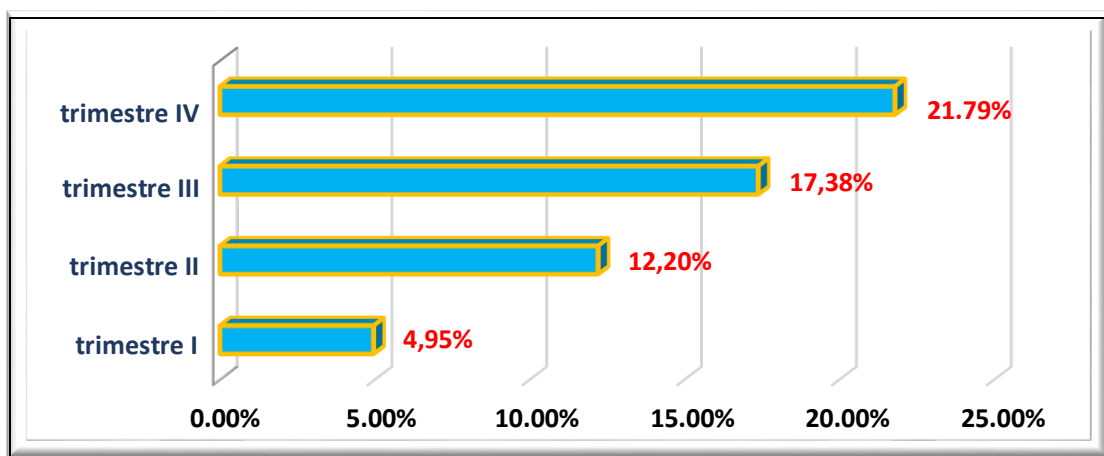


Figura 53. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2010

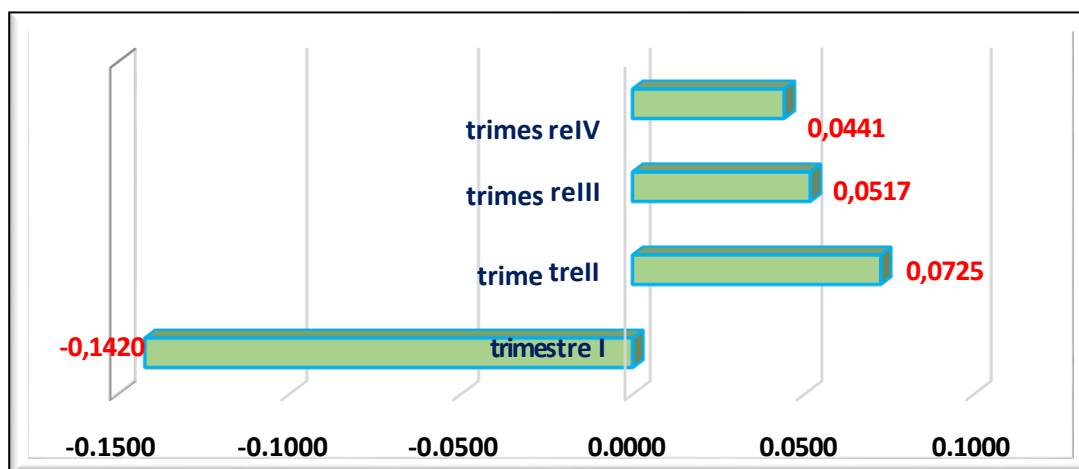


Figura 54. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2010

En el año 2010 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 4,95% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1420 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un inicio de año. En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 12,20% con una variación de 0,0725 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremente a 17,38% y 21,79% con una variación de 0,0517 y 0,0441 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 30

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2011 (trimestral)

2011	Rentabilidad Económica	Punto porcentual
Trimestre I	0,51	-0,0119
Trimestre II	0,96	0,0045
Trimestre III	1,54	0,0058
Trimestre IV	1,68	0,0014

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

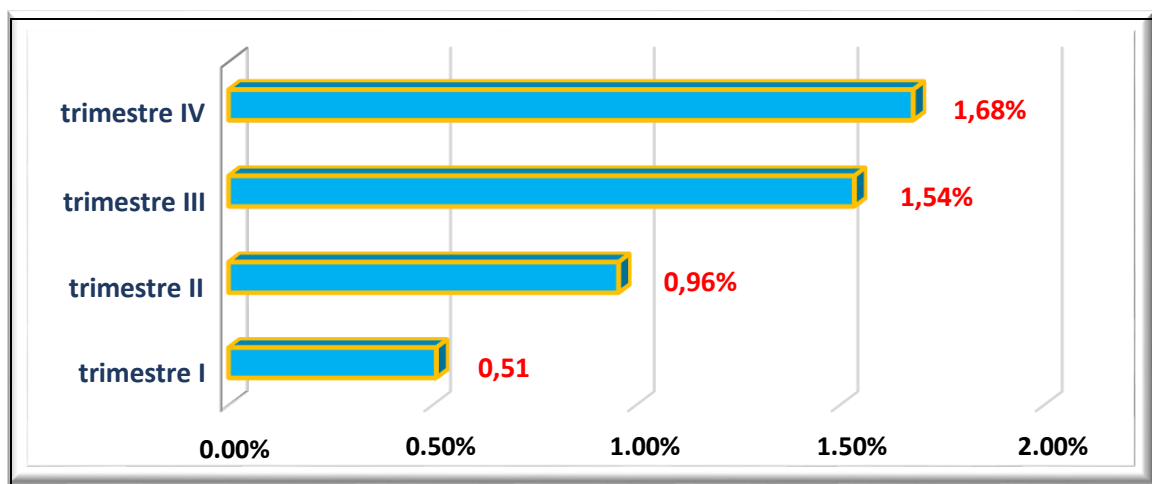


Figura 55. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2011

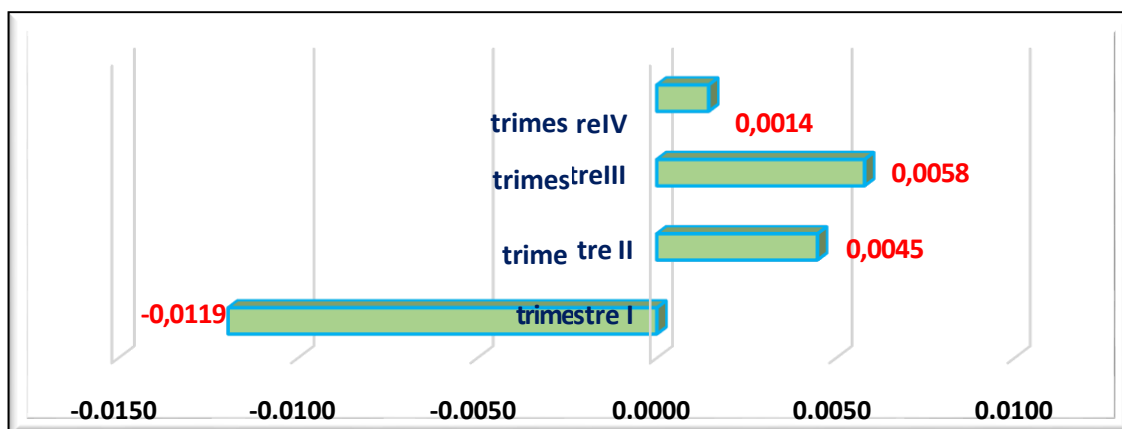


Figura 56. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2011

En el año 2011 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,51% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0119 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 0,96%, con una variación de 0,0045 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 1,54% y 1,68% con una variación de 0,0058 y 0,0014 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 31

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2011 (trimestral)

2011	Rentabilidad Financiera	Variación porcentual
Trimestre I	6,98	-0,1481
Trimestre II	12,20	0,0522
Trimestre III	18,64	0,0644
Trimestre IV	19,20	0,0056

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

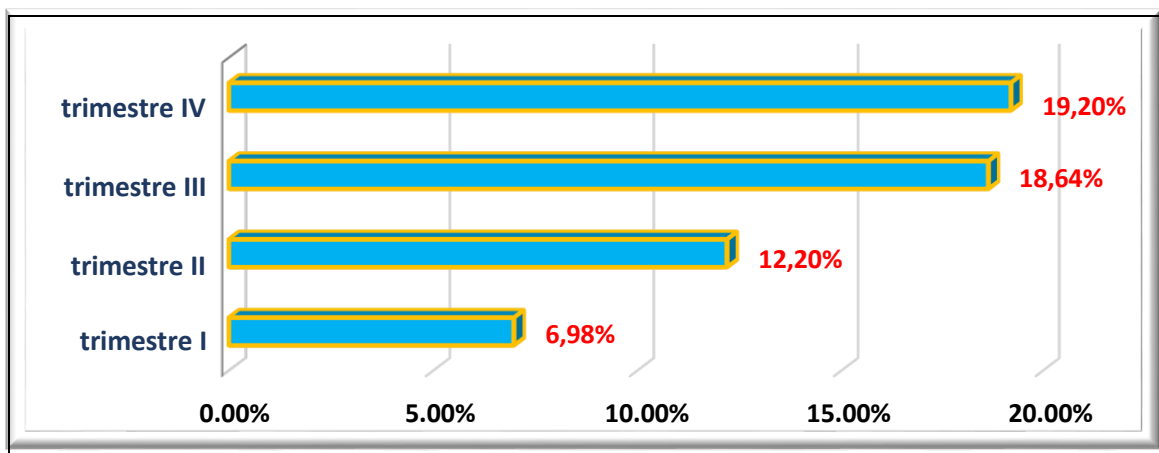


Figura 57. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2011

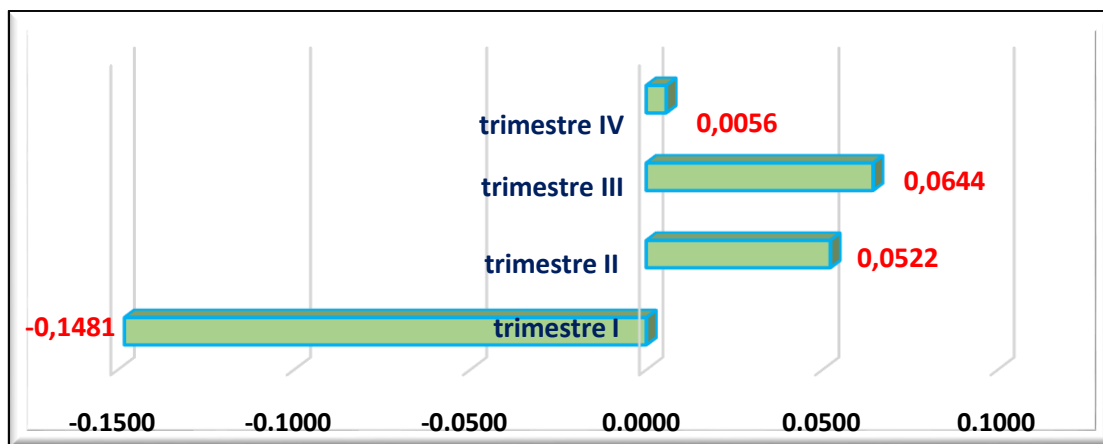


Figura 58. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú,
2011

En el año 2011 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 6,98% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1481 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 12,20% con una variación de 0,0522 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremente a 18,64% y 19,20% con una variación de 0,0644 y 0,0056 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 32

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2012 (trimestral)

2012	Rentabilidad Económica	Variación porcentual
Trimestre I	0,53	-0,0115
Trimestre II	0,92	0,0040
Trimestre III	1,34	0,0042
Trimestre IV	1,67	0,0032

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

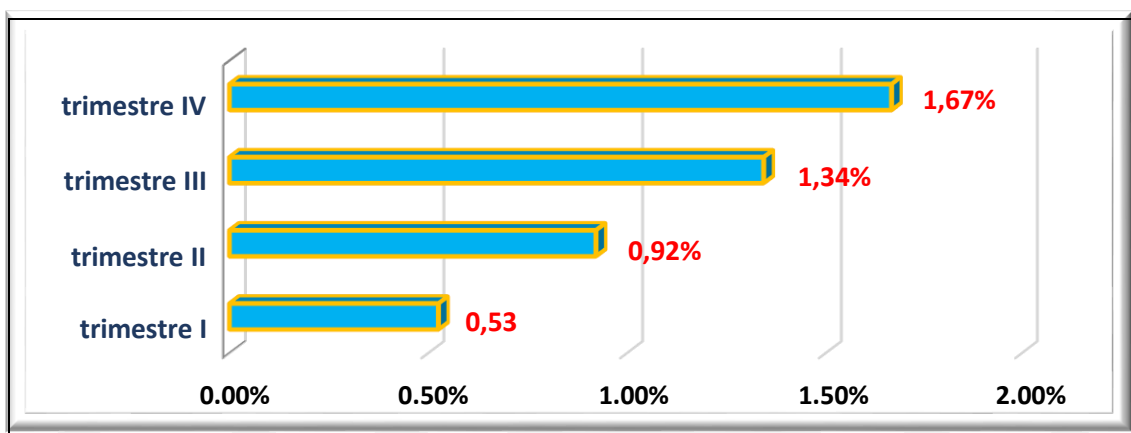


Figura 59. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2012

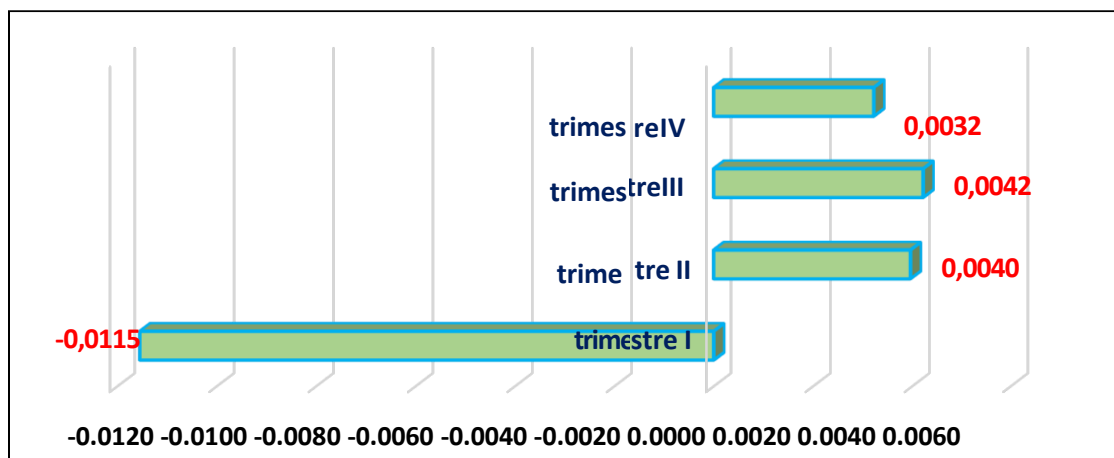


Figura 60. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2012

En el año 2012 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,53% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0115 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 0,92%, con una variación de 0,0040 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 1,34% y 1,67% con una variación de 0,0042 y 0,0032 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 33

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2012 (trimestral)

2012	Rentabilidad Financiera	Variación porcentual
Trimestre I	8,27	-0,1094
Trimestre II	13,51	0,0525
Trimestre III	18,82	0,0530
Trimestre IV	23,22	0,0441

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

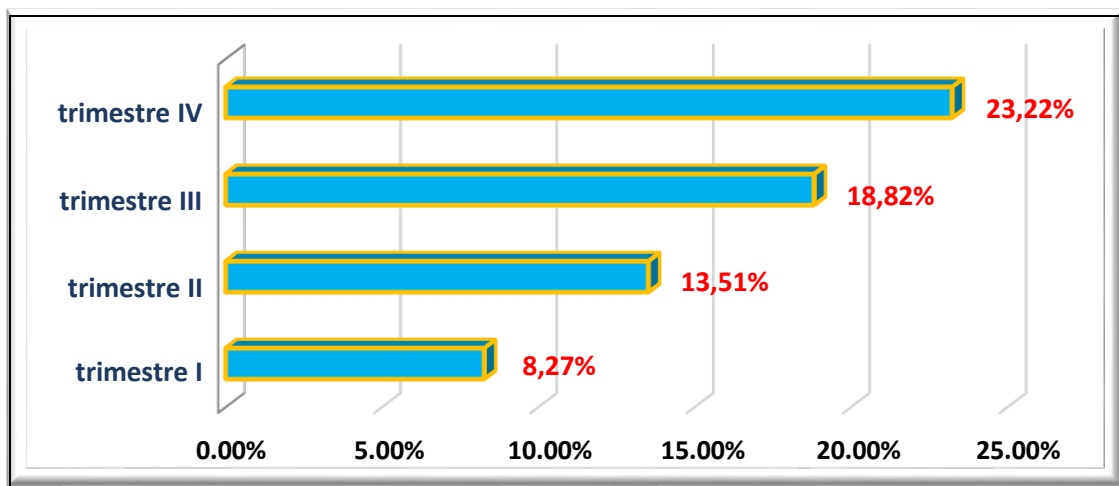


Figura 61. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2012

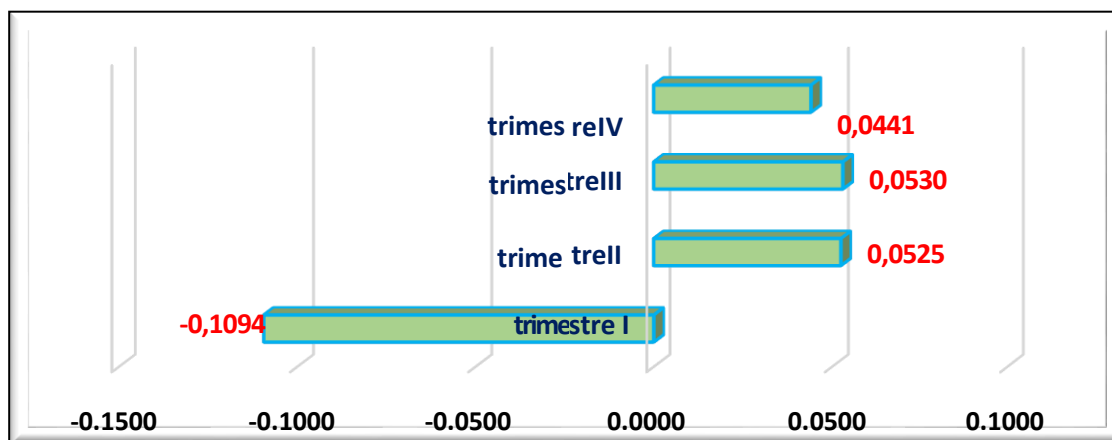


Figura 62. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú,
2012

En el año 2012 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 8,27% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1094 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un iniciodeaño.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 13,51% con una variación de 0,0525 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 18,82% y 23,22% con una variación de 0,0530 y 0,0441 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 34

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2013 (trimestral)

2013	Rentabilidad Económica	Variación porcentual
Trimestre I	0,45	-0,0122
Trimestre II	0,85	0,0040
Trimestre III	1,28	0,0044
Trimestre IV	1,68	0,0040

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

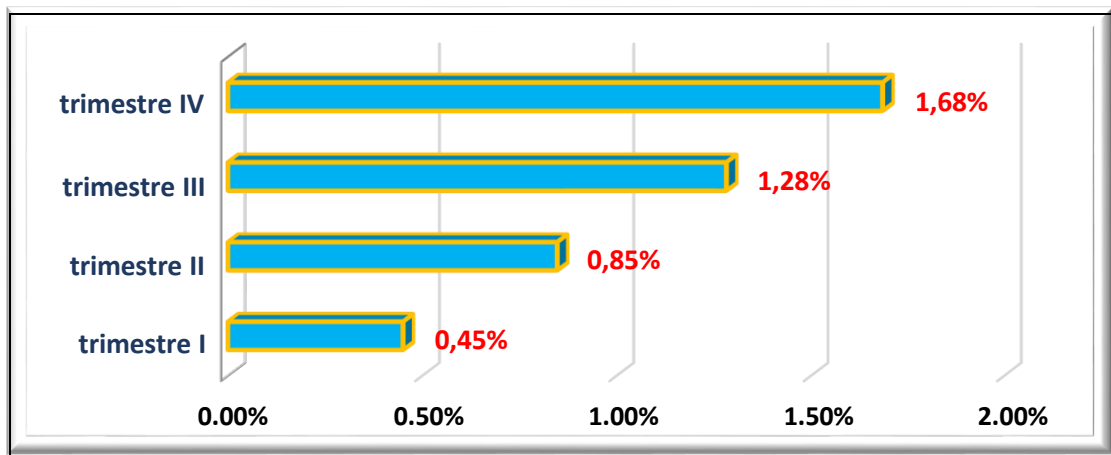


Figura 63. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2013

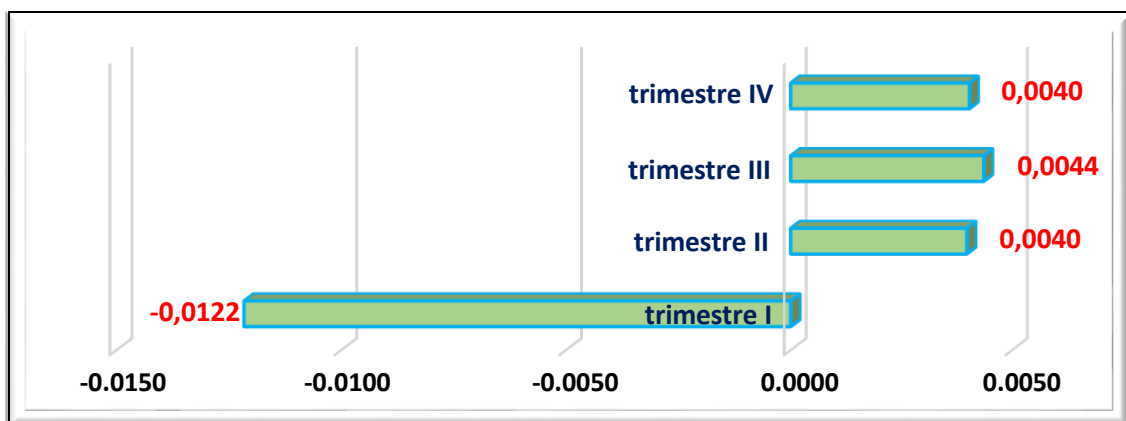


Figura 64. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú,
2013

En el año 2013 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,45% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0122 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 0,85%, con una variación de 0,0040 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 1,28% y 1,68% con una variación de 0,0044 y 0,0040 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 35

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2013 (trimestral)

2013	Rentabilidad financiera	Variación porcentual
Trimestre I	6,02	-0,1721
Trimestre II	10,93	0,0491
Trimestre III	15,62	0,0469
Trimestre IV	20,08	0,0446

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

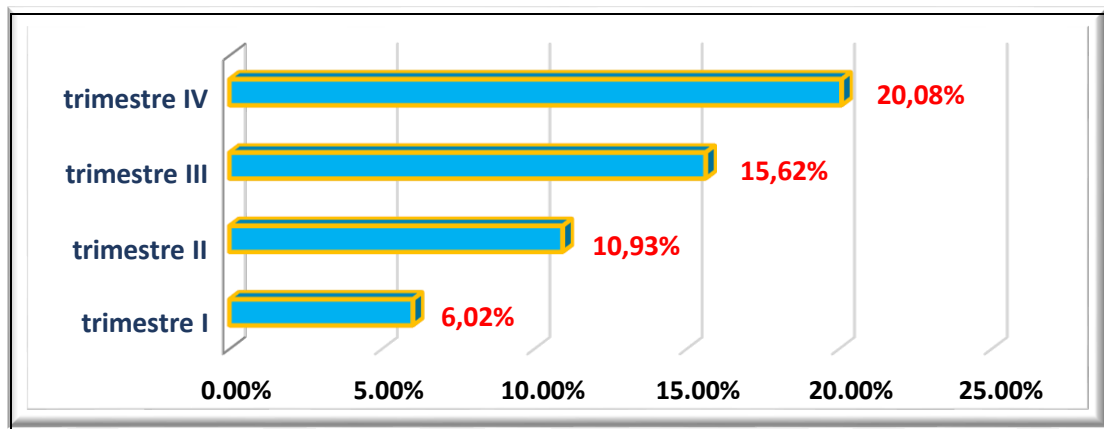


Figura 65. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2013

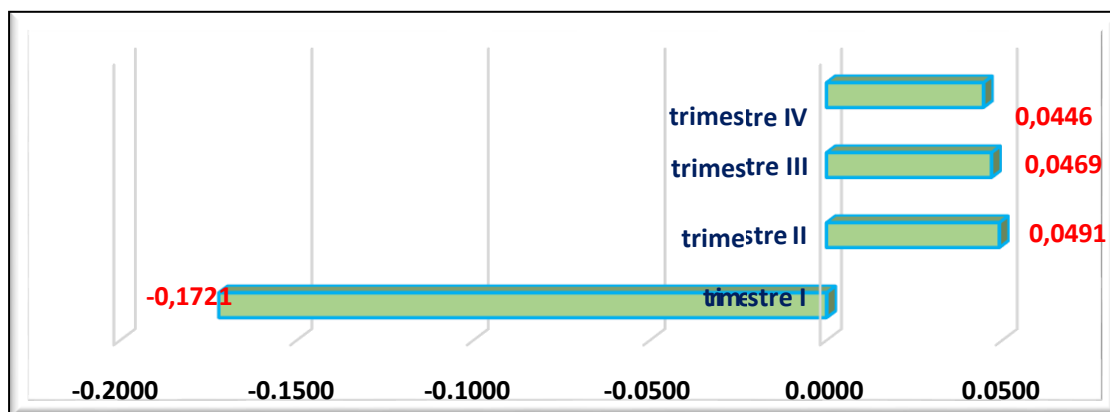


Figura 66. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú,
2013

En el año 2013 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 6,02% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1721 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un iniciodeaño.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 10,93% con una variación de 0,0491 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremente a 15,62% y 20,08% con una variación de 0,0469 y 0,0446 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodoanterior.

Tabla 36

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2014 (trimestral)

2014	Rentabilidad Económica	Variación porcentual
Trimestre I	0,44	-0,0125
Trimestre II	0,81	0,0037
Trimestre III	1,29	0,0048
Trimestre IV	1,64	0,0035

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

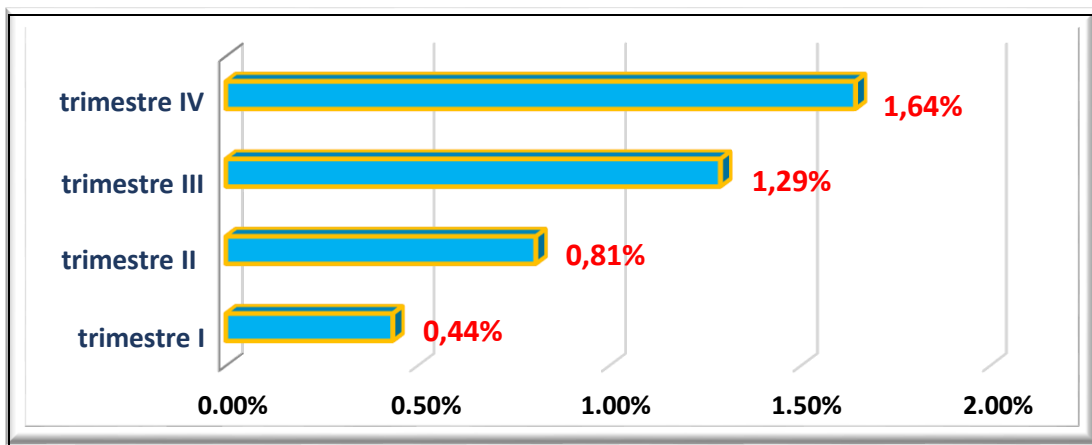


Figura 67. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2014

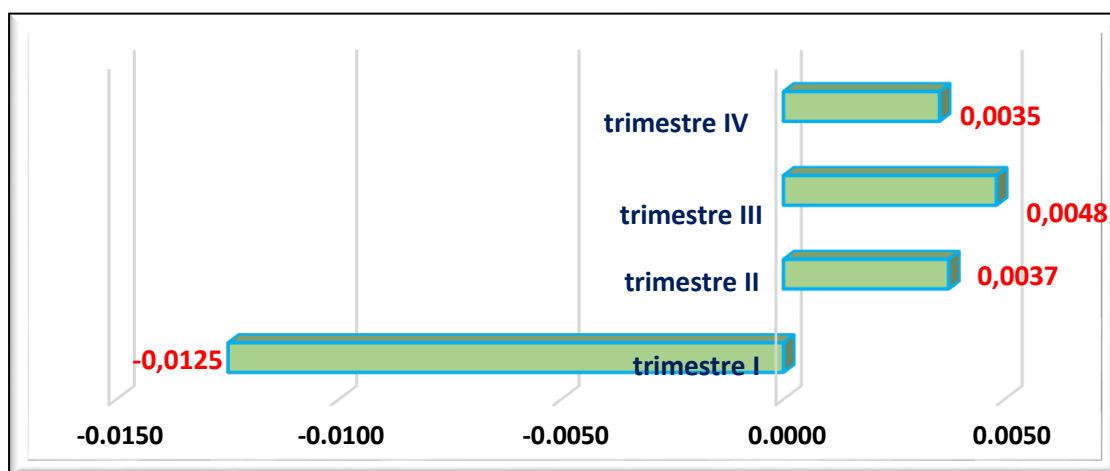


Figura 68. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú,
2014

En el año 2014 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,44% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0125 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 0,81%, con una variación de 0,0037 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremento a 1,29% y 1,64% con una variación de 0,0048 y 0,0035 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 37

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2014 (trimestral)

2014	Rentabilidad financiera	Variación porcentual
Trimestre I	5,34	0,2255
Trimestre II	9,66	0,0432
Trimestre III	15,33	0,0568
Trimestre IV	19,12	0,0379

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

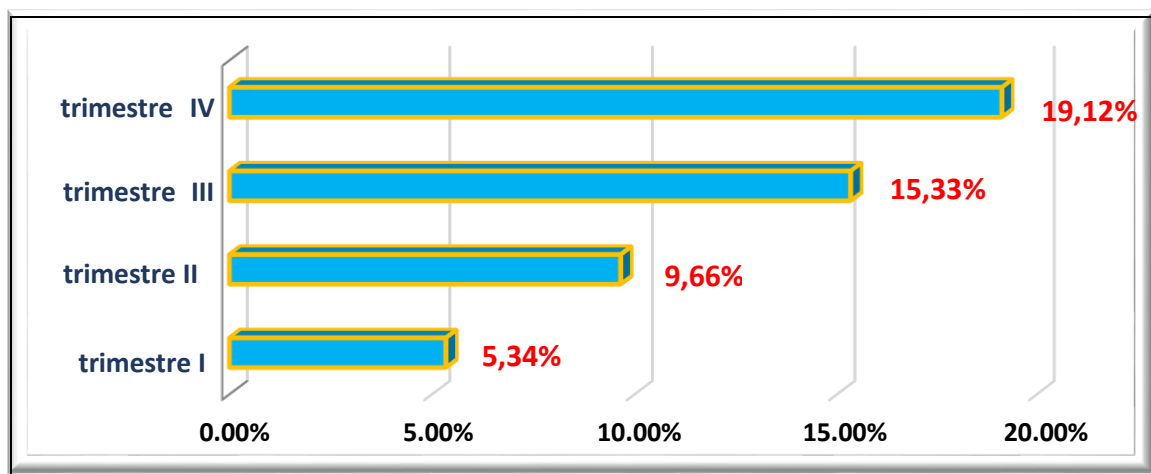


Figura 69. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2014

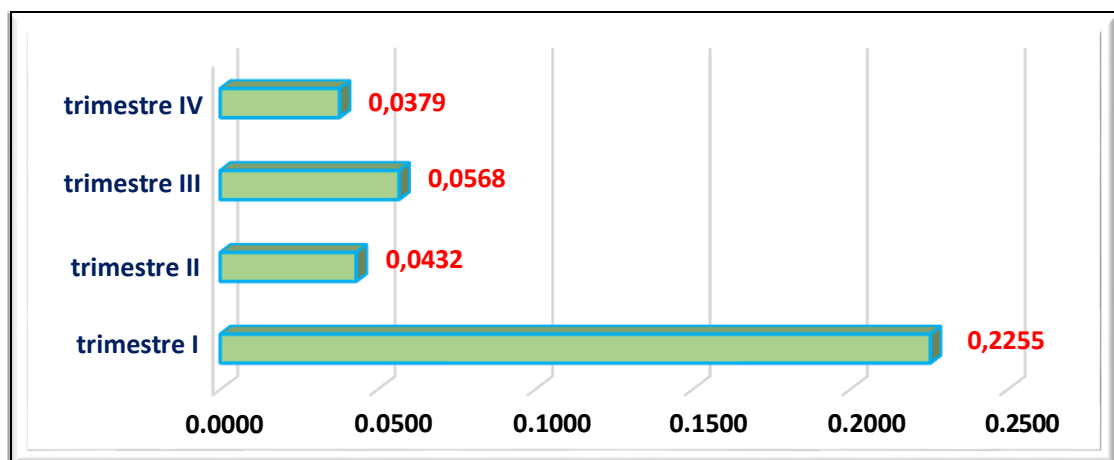


Figura 70. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú,
2014

En el año 2014 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 5,34% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,2255 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un iniciodeaño.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 9,66% con una variación de 0,0432 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incrementa a 15,33% y 19,12% con una variación de 0,0568 y 0,0379 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 38

Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2015 (trimestral)

2015	Rentabilidad Económica	Variación porcentual
Trimestre I	0,69	-0,0096
Trimestre II	1,17	0,0048
Trimestre III	1,60	0,0043
Trimestre IV	2,07	0,0048

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

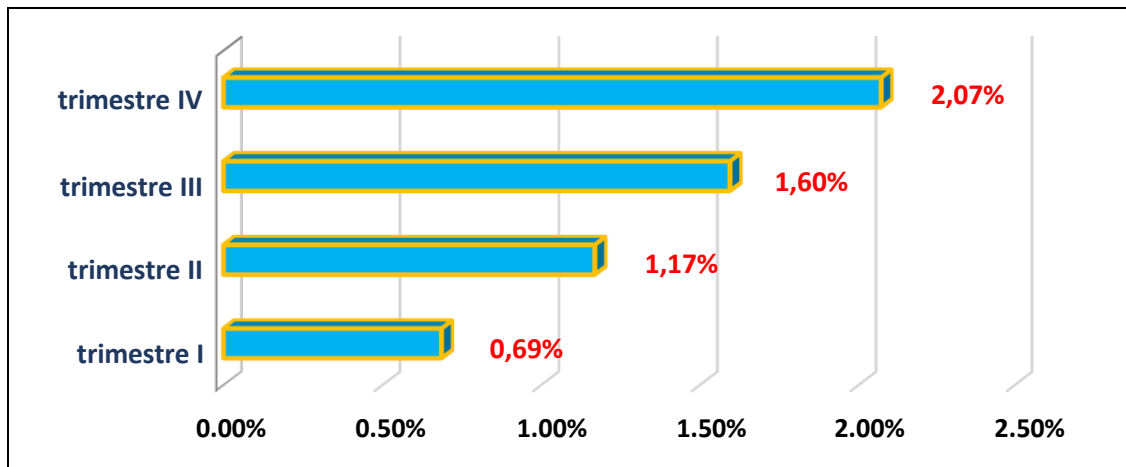


Figura 71. Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2015

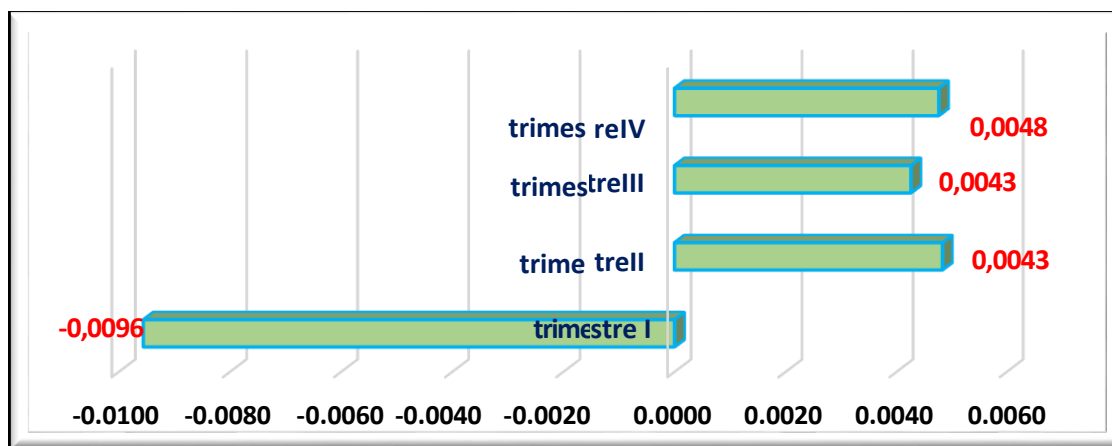


Figura 72. Variación porcentual de la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú, 2015

En el año 2015 la Rentabilidad Económica del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre tiene 0,69% de Rentabilidad Económica que por lógico demuestra una variación negativa de 0,0096 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior tiende a notar la diferencia de un término y un inicio de año.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 1,17%, con una variación de 0,0048 puntos porcentuales y por consecuente en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremento a 1,60% y 2,07% con una variación de 0,0043 y 0,0048 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Tabla 39

Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, expresado en porcentaje, 2015 (trimestral)

2015	Rentabilidad Financiera	Variación porcentual
Trimestre I	8,27	-0,1085
Trimestre II	13,51	0,0525
Trimestre III	18,82	0,0530
Trimestre IV	23,22	0,0441

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

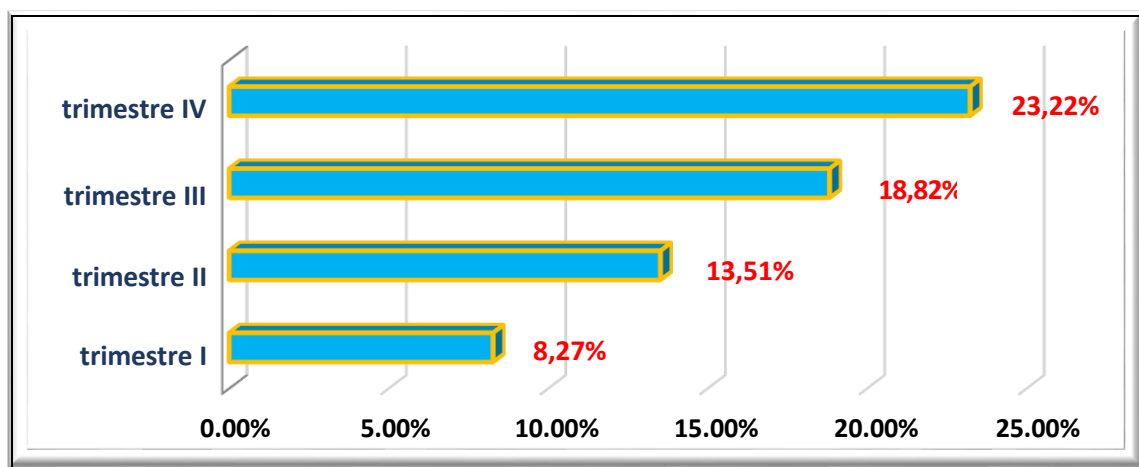


Figura 73. Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2015

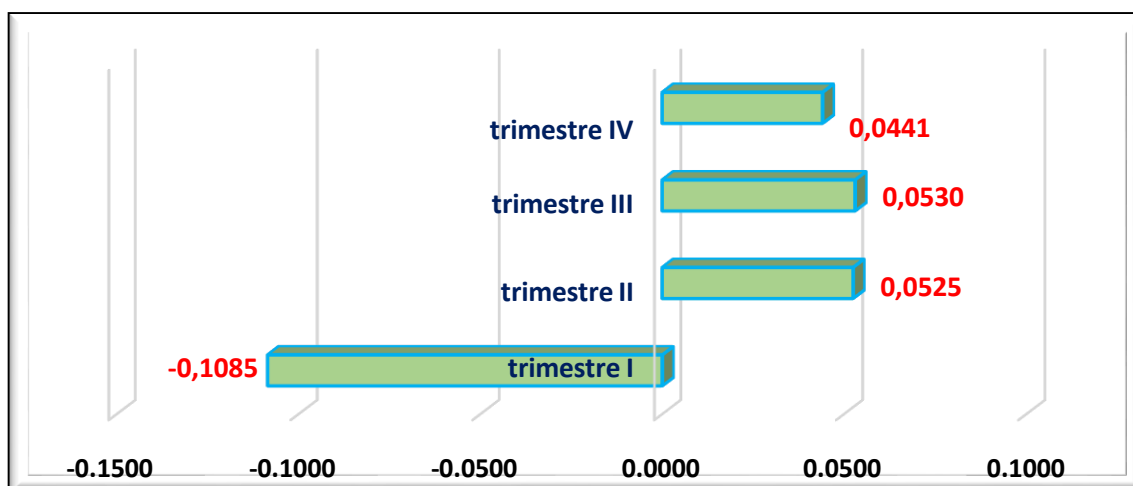


Figura 74. Variación porcentual de la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú, 2015

En el año 2015 la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú demuestra el incremento que en cada trimestre va obteniendo. El primer trimestre demuestra una rentabilidad de 8,27% que por lo lógico demuestra una variación negativa de 0,1085 puntos porcentuales por el motivo que al compararlo con el último periodo del año anterior se tiene que notar la diferencia de un iniciodeaño.

En el segundo trimestre ya denota el aumento de la Rentabilidad a 13,51% con una variación de 0,0525 puntos porcentuales, para ser consecuente que en el tercer y cuarto trimestre de manera positiva incremente a 18,82% y 23,22% con una variación de 0,0530 y 0,0441 puntos porcentuales respectivamente comparándolo con un periodo anterior.

Proyección de la Rentabilidad en los Próximos 5 Años para el Periodo 2016 – 2020

Modelo de regresión lineal simple – Modelo Econométrico

A través de la hipótesis: Los Créditos del Banco de Crédito del Perú generan impacto positivo en su Rentabilidad en el Periodo 2005 – 2015.

$$**Rentabilidad = f(Créditos)**$$

$$**Rentabilidad = \beta_0 + \beta_1 * Créditos + \mu_t**$$

Donde: β_0 y β_1 son parámetro, μ_t es el término de error

$$**Rentabilidad = 0,1726 + 0,0031 * Créditos**$$

Variable independiente: Créditos

Variable dependiente: Rentabilidad financiera

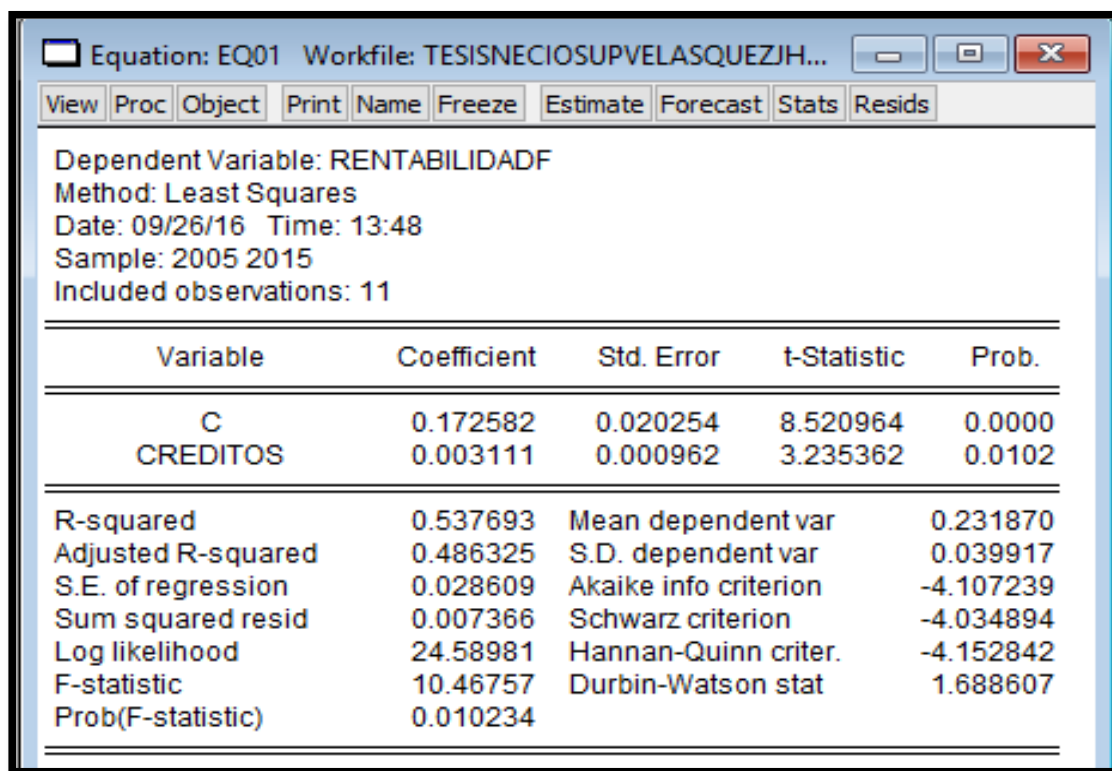


Figura 75. Ecuación econométrica del Modelo de Regresión Lineal Simple de las variables Rentabilidad y Créditos del Banco de Crédito del Perú, 2005 - 2015

Para determinar la influencia de las variables y obtener la confiabilidad y validez del análisis realizado a través del programa econométrico Eviews, se demuestra que:

La variable independiente, es decir, los Créditos está acorde con la teoría económica, siendo esta de signo positivo dando a entender que por cada incremento de 1% en los Créditos, la variable dependiente Rentabilidad Financiera aumenta en 0.31%. Por lo tanto, se cumple la hipótesis planteada bajo el supuesto de que existe una relación directa entre las variables y se puede observar en la representación de la ecuación.

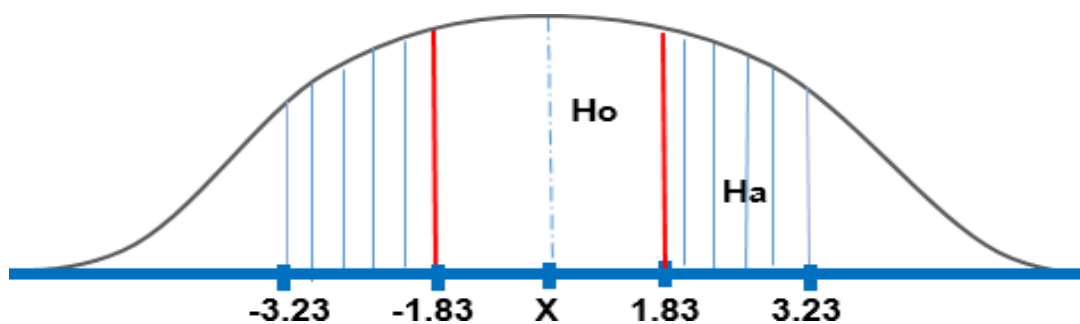
El **R^2 Ajustado = 0.486325**, es decir que el aporte de los Créditos representan aproximadamente el 49% con respecto a la Rentabilidad Financiera del Banco de Crédito del Perú.

La probabilidad de la variable independiente Créditos es 0.0102, menor que 0.05, indicando que no existe ningún problema de Multicolinealidad.

Y a la vez esta cifra demuestra que el modelo es altamente significativo por lo tanto es un modelo ELIO: eficiente, lineal, insesgado y óptimo.

Durbin – Watson: 1.688607, el DW tiene que ser en el mejor de los casos 2, por lo tanto es una cifra aceptable para el modelo y demuestra que no existe ningún problema de Auto correlación.

T-estadístico = 3.235362, el T calculado es mayor que el T de la tabla suden (tabulado): $3.235362 > 1.8331$, demostrando que la variable Créditos es altamente significativa por lo tanto se acepta la hipótesis alternativa.



Donde:

1.8331 se obtiene de la tabla t studen;

De 0.05 de nivel de probabilidad

95% niveldesignificancia

Con 9 de grado de libertad $\rightarrow (gl = n - k), (gl = 11 - 2)$

“n” es el número de años o periodos analizados y

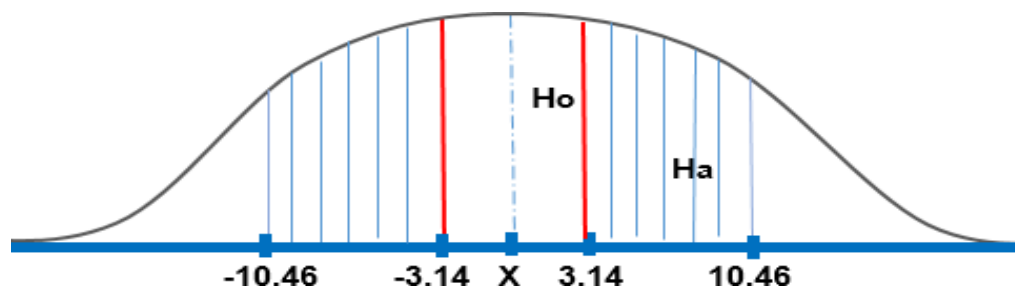
“k” el número de parámetros

A través de la siguiente tabla de T de Student:

Grados de libertad	0.25	0.1	0.05	0.025	0.01	0.005
1	1.0000	3.0777	6.3137	12.7062	31.8210	63.6559
2	0.8165	1.8856	2.9200	4.3027	6.9645	9.9250
3	0.7649	1.6377	2.3534	3.1824	4.5407	5.8408
4	0.7407	1.5332	2.0318	2.7765	3.7469	4.6041
5	0.7267	1.4759	2.0150	2.5706	3.3649	4.0321
6	0.7176	1.4398	1.9432	2.4469	3.1427	3.7074
7	0.7111	1.4149	1.8946	2.3646	2.9979	3.4995
8	0.7064	1.3968	1.8595	2.3060	2.8965	3.3554
9	0.7027	1.3830	1.8331	2.2622	2.8214	3.2498
10	0.6998	1.3722	1.8125	2.2281	2.7638	3.1693
11	0.6974	1.3634	1.7959	2.2010	2.7181	3.1058
12	0.6955	1.3562	1.7823	2.1788	2.6810	3.0545
13	0.6938	1.3502	1.7709	2.1604	2.6503	3.0123
14	0.6924	1.3450	1.7613	2.1448	2.6245	2.9768
15	0.6912	1.3406	1.7531	2.1315	2.6025	2.9467

Figura 76. Tabla t – Student

F-estadístico = 10.46757, el F calculado es mayor que el F de la tabla de Fisher (tabulado):
 $10.46757 > 3.14$, demostrando en el modelo que tanto los Créditos como la Rentabilidad Financiera son altamente significativas por lo tanto se acepta la hipótesis alternativa.



Donde:

3.14 se obtiene de 0.05 de probabilidad n

= número de años o periodos analizadosk

= número de variables estudiadas

$$\frac{n-1}{n-k} = \frac{11-1}{11-2} = \frac{10}{9}$$

v\u	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	12
1	161,45	199,50	215,71	224,58	230,16	233,99	236,77	238,88	240,54	241,88	243,91
2	18,51	19,00	19,16	19,25	19,30	19,33	19,35	19,37	19,38	19,40	19,41
3	10,13	9,55	9,28	9,12	9,01	8,94	8,89	8,85	8,81	8,79	8,74
4	7,71	6,94	6,59	6,39	6,26	6,16	6,09	6,04	6,00	5,96	5,91
5	6,61	5,79	5,41	5,19	5,05	4,95	4,88	4,82	4,77	4,74	4,68
6	5,99	5,14	4,76	4,53	4,39	4,28	4,21	4,15	4,10	4,06	4,00
7	5,59	4,74	4,35	4,12	3,97	3,87	3,79	3,73	3,68	3,64	3,57
8	5,32	4,46	4,07	3,84	3,69	3,58	3,50	3,44	3,39	3,35	3,28
9	5,12	4,26	3,86	3,63	3,48	3,37	3,29	3,23	3,18	3,14	3,07
10	4,96	4,10	3,71	3,48	3,33	3,22	3,14	3,07	3,02	2,98	2,91
12	4,75	3,89	3,49	3,26	3,11	3,00	2,91	2,85	2,80	2,75	2,69
15	4,54	3,68	3,29	3,06	2,90	2,79	2,71	2,64	2,59	2,54	2,48
20	4,35	3,49	3,10	2,87	2,71	2,60	2,51	2,45	2,39	2,35	2,28
30	4,17	3,32	2,92	2,69	2,53	2,42	2,33	2,27	2,21	2,16	2,09
60	4,00	3,15	2,76	2,53	2,37	2,25	2,17	2,10	2,04	1,99	1,92
∞	3,84	3,00	2,60	2,37	2,21	2,10	2,01	1,94	1,88	1,83	1,75

Figura 77. Distribución F de Fisher – Snedecor

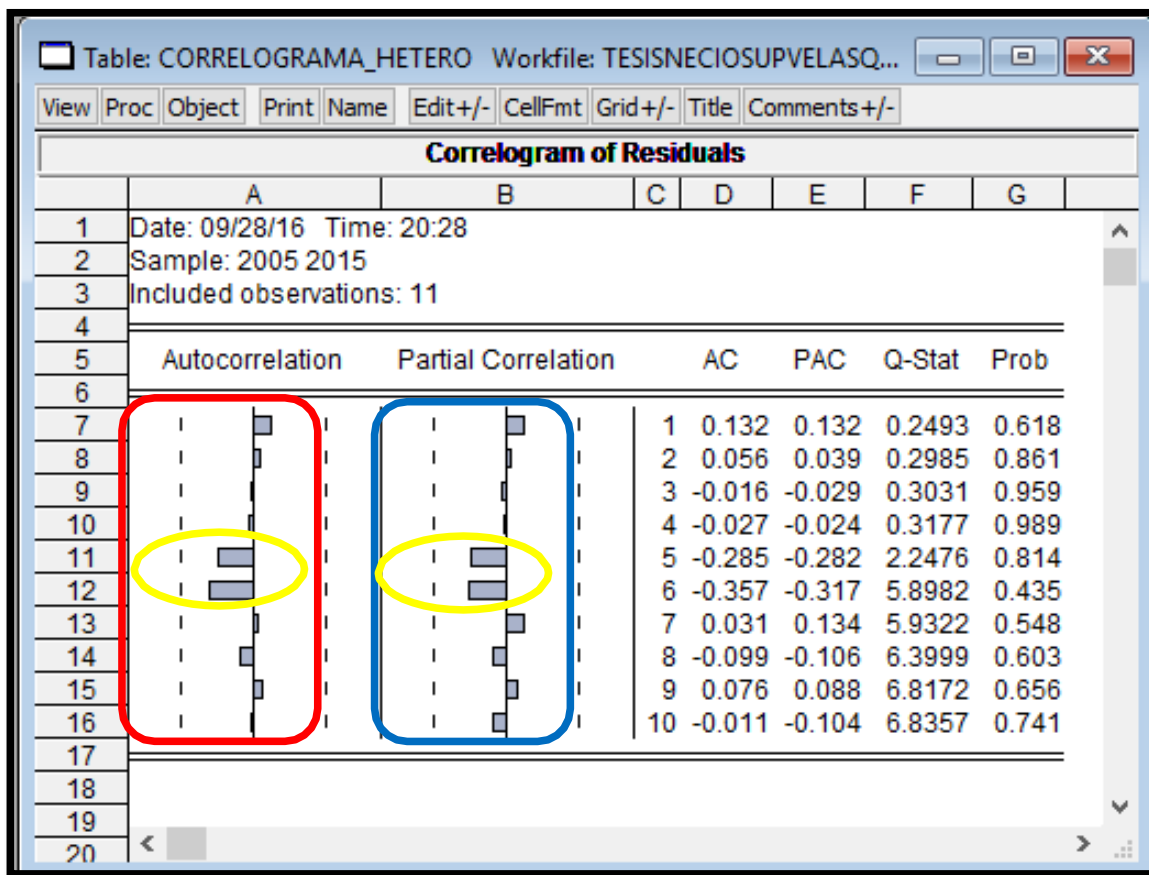


Figura 78. Correlograma de los residuos al cuadrado del Modelo de Regresión Lineal Simple

A través del Correlograma se determina que tanto la **Función de auto correlación** simple (FAS-AC) y auto correlación parcial (FAP-PAC) muestran que no existe problema alguno ya que la variación de las variables estudiadas se mantienen en los parámetros de la ecuación, cabe resaltar que en el periodo 5 y 6 existe mayor varianza sin embargo tampoco sobrepasa la limitación. Tomando por descartado el problema de Auto correlación y señalando entonces que existe una correlación significativa entre las variables.

Table: TB02TESTDEWHITE Workfile: TESISNECIOSUPVELASQUEZJHO...						
View	Proc	Object	Print	Name	Edit+/-	CellFmt
Grid+/-	Title	Comments+/-				
	A	B	C	D	E	
1	Heteroskedasticity Test: White					
2						
3	F-statistic	0.810483	Prob. F(2,8)		0.4781	
4	Obs*R-squared	1.853309	Prob. Chi-Square(2)		0.3959	
5	Scaled explained SS	1.075429	Prob. Chi-Square(2)		0.5841	
6						
7						
8	Test Equation:					
9	Dependent Variable: RESID^2					
10	Method: Least Squares					
11	Date: 09/28/16 Time: 21:17					
12	Sample: 2005 2015					
13	Included observations: 11					
14						
15	Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.	
16						
17	C	0.000130	0.001009	0.129089	0.9005	
18	CREDITOS	1.02E-05	0.000109	0.092969	0.9282	
19	CREDITOS^2	7.79E-07	2.79E-06	0.278645	0.7876	
20						
21	R-squared	0.168483	Mean dependent var		0.000670	
22	Adjusted R-squared	-0.039397	S.D. dependent var		0.000925	
23	S.E. of regression	0.000943	Akaike info criterion		-10.86844	
24	Sum squared resid	7.11E-06	Schwarz criterion		-10.75992	
25	Log likelihood	62.77642	Hannan-Quinn criter.		-10.93684	
26	F-statistic	0.810483	Durbin-Watson stat		2.043125	
27	Prob(F-statistic)	0.478063				
28						
29						
30						

Figura 79. Determinación de la Heterocedasticidad a través del Test de White

El **Test de White** está aplicado a la variable dependiente **Créditos**, donde la probabilidad del chi – cuadrado es mayor que el 5%: $0.3959 > 0.05$, entonces esto quiere decir que no existe problema de Heterocedasticidad por ende la variable Créditos tiende a ser Homocedástica (sucede cuando sus variables son constantes).

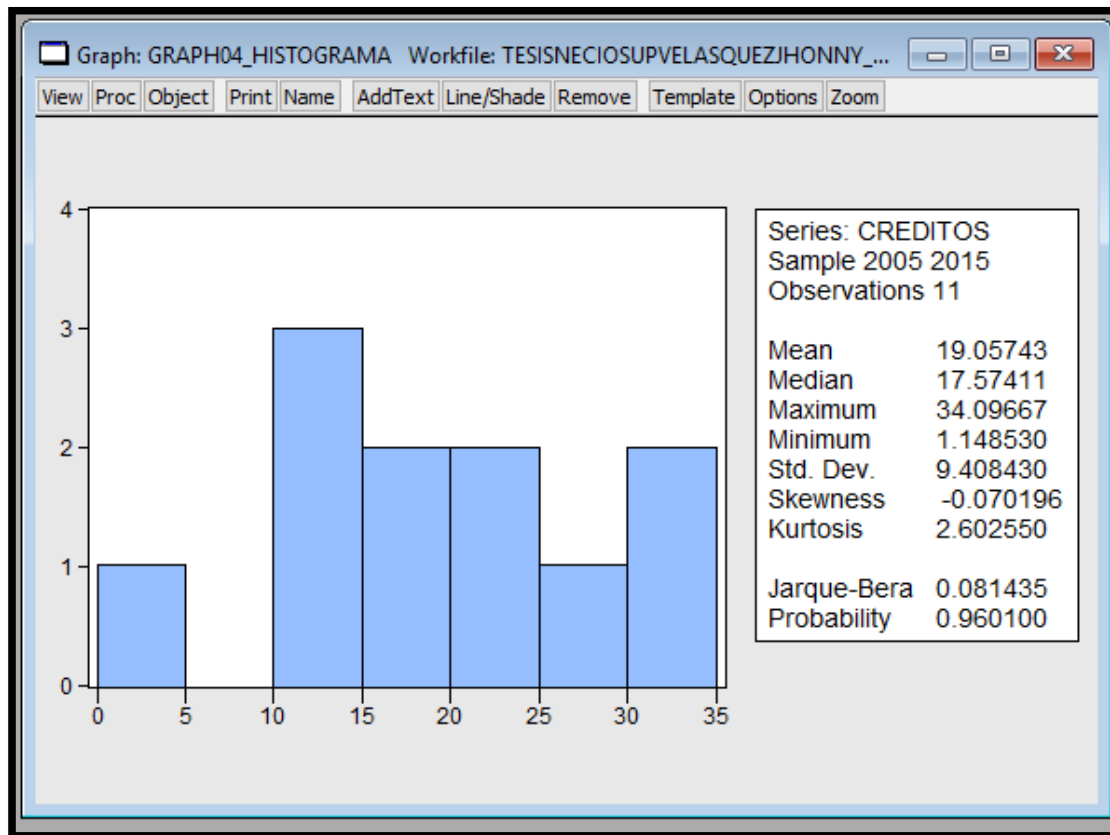


Figura 80. Prueba de Normalidad a través del Histograma

En base a los resultados del Histograma la ecuación tiende a una buena Distribución normal y por lo tanto se acepta la hipótesis alternativa:

La simetría es de **-0.0701**, lo cual está cercano a cero.

La Kurtosis es de **2.6025**, cercano 3.00. Al ser menor de 3 es una Kurtosis Platikurtica.

El Jarque Bera es de **0.08143** lo cual indica que es menor al 5.99%.

Existe una alta probabilidad del 0.9601 es decir 96% (que es mayor al 5%).

Nota: estas son las cifras regulares para que exista una



Simetría	cero
Kurtosis	3.00
Jarque bera	menor que 6%
Probabilidad	mayor que 5%

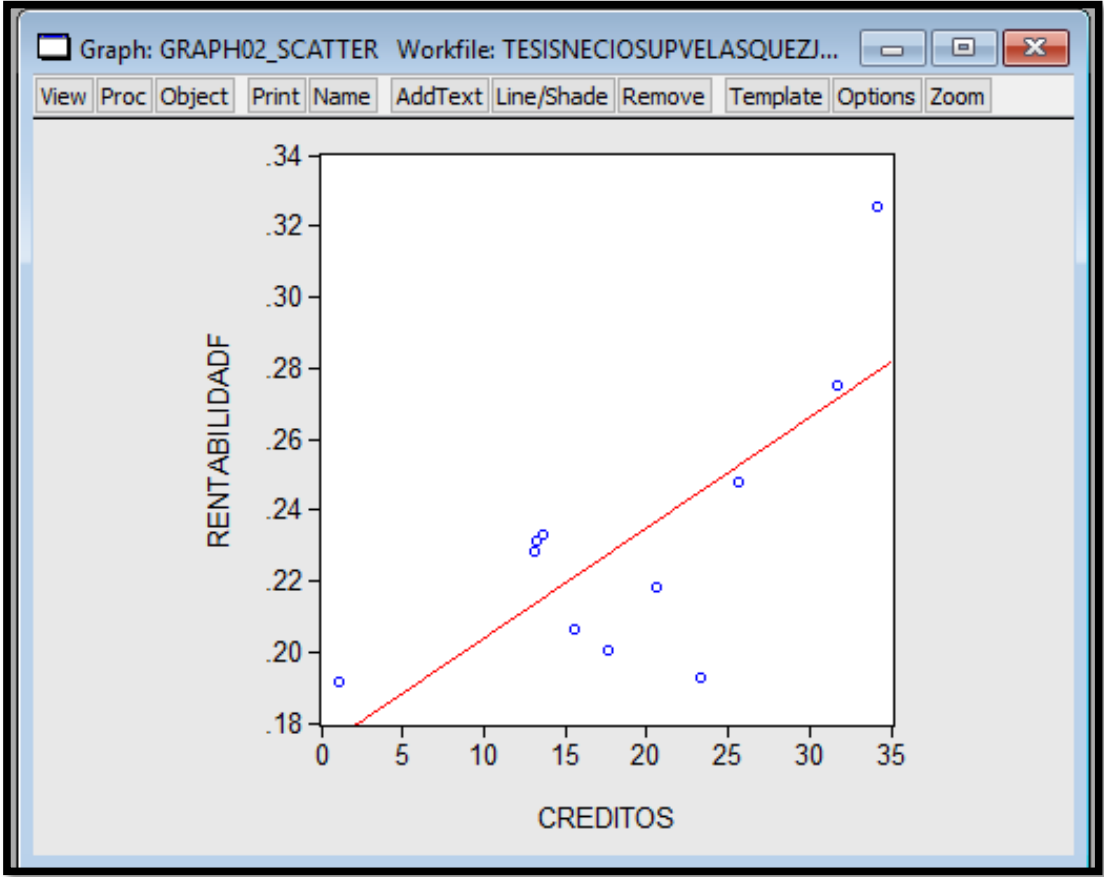


Figura 81. Dispersión de las variables Rentabilidad Financiera y Créditos

A través de este gráfico se muestra el impacto entre las variables Créditos y Rentabilidad Financiera, manteniendo una relación positiva con una dispersión altamente significativa.

Tabla 40

Estimación de proyección de la Rentabilidad en los próximos 5 años, periodos 2016 – 2020, Expresado en porcentaje.

Periodo	Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú
2005	24.78
2006	23.12
2007	27.54
2008	32.55
2009	19.14
2010	21.83
2011	22.86
2012	20.61
2013	20.06
2014	19.26
2015	23.30
2016	23.50
2017	23.50
2018	23.06
2019	23.07
2020	23.09

Fuente: SMV – Superintendencia del Mercado de Valores

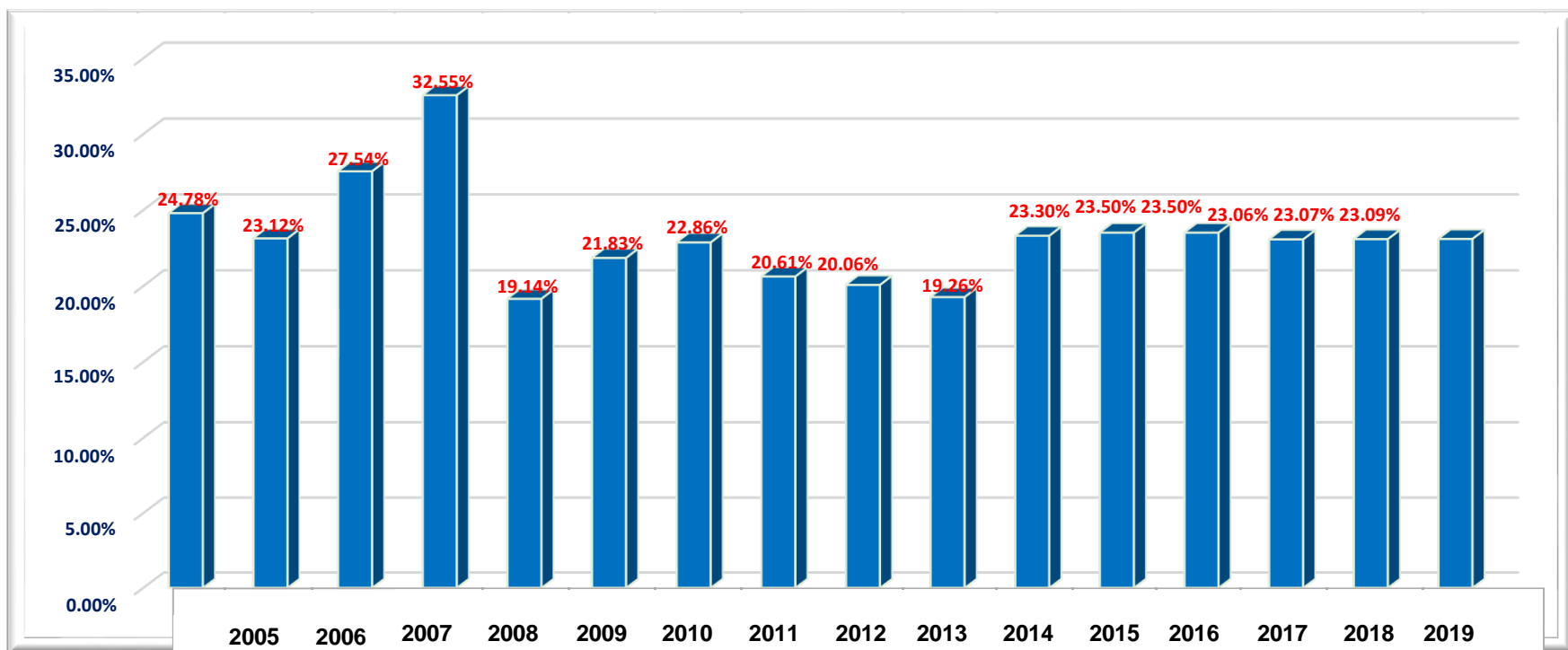


Figura 82. Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú durante el periodo 2005 – 2015 y su proyección de 5 años posteriores

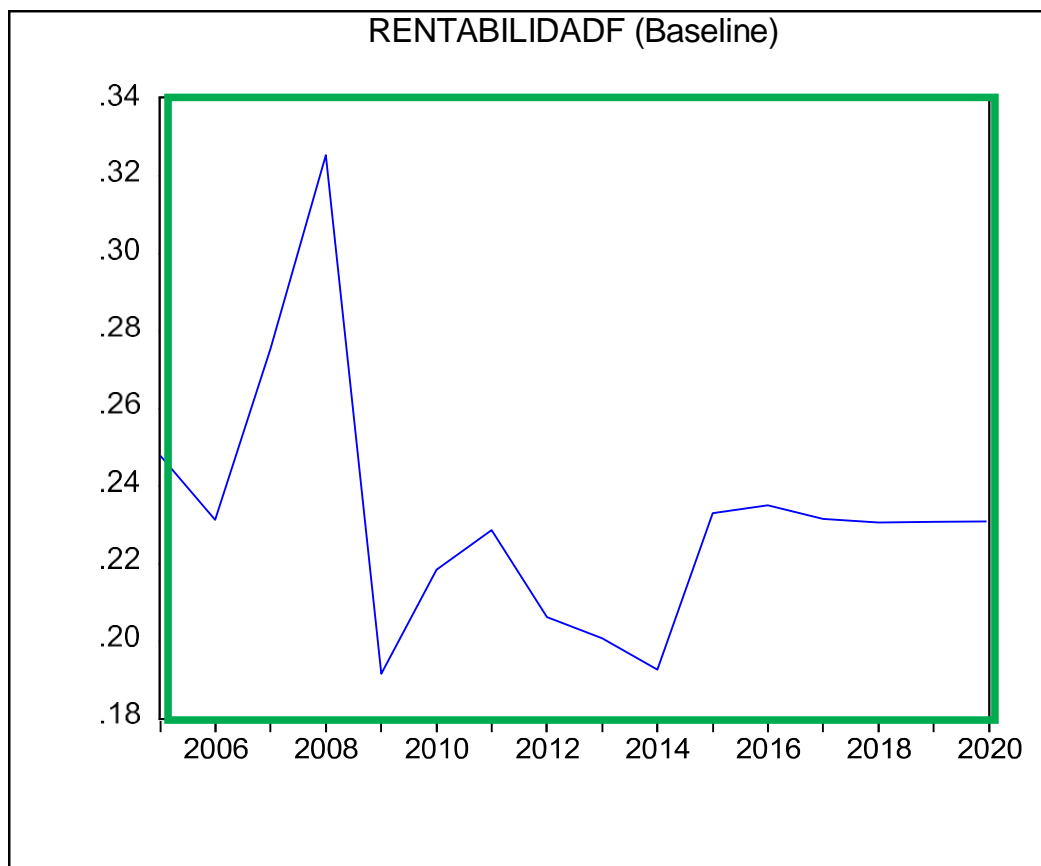


Figura 83. Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú durante el periodo 2005 – 2015 y su proyección de 5 años posteriores

A través de Eviews, el programa econométrico, se pudo hallar y obtener una proyección posible de la variable Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú la que nos indica que la variación futura sería de crecimiento constante y así mantenerse para no excederse en crecimiento ni mucho menos tener una pérdida de este indicador lo cual eso es una buena noticia para la entidad financiera ya que en base a este análisis se indica que seguirá resaltando como una de las mejores en el sistema financiero del país.

IV. DISCUSIÓN

En base a los resultados del capítulo anterior en el presente trabajo de investigación, se demuestra la aprobación de la hipótesis planteada afirmando que existe una relación directa entre las variables, mencionando entonces que; si la variable Créditos aumenta en 1%, por consecuente genera un aumento de su Rentabilidad en un 0.31%. Asimismo, al medir la relación lineal entre dos variables a través del coeficiente de correlación, se demuestra que los Créditos impactan de manera positiva en un 54% en la Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú, lo que indica que la primera mencionada es una variable consistente para la variable dependiente.

Los *Créditos del Banco de Crédito del Perú* tuvieron una tendencia creciente durante los años estudiados, desde el año 2005 hasta el 2015. En el primer año (2005), los Créditos que se obtuvieron fueron de 16 millones 029 mil 984 soles y terminó en el último año (2015) con 84 millones 193 mil 957 soles, cifra que demuestra el comportamiento financiero de los clientes y la mayor cobertura que existe año tras año, tanto por la excelente gestión y calidad que tiene la entidad financiera como el conocimiento crediticio y la capacidad de pago se tiene para obtener un crédito.

Uno de los años de mayor crecimiento en comparación con el año anterior fue el año 2008, que con 32 millones 047 mil 997 soles de créditos del BCP tuvo la mayor variación porcentual de 34,10% comparado con el año 2007; cifra cercana fue la del año 2007 con 23 millones 899 mil 725 soles y una variación de 31,71% comparado con el año anterior.

Por otro lado, el Banco en el año 2009 cuenta con 32 millones 416 mil 078 soles de créditos; si bien la tendencia fue creciente, pero este año fue el de la menor variación porcentual a comparación del año anterior con 1,15% y muy por debajo de los demás años anteriores como posteriores. El motivo y el porqué de esta cifra mencionada fue por el afronte con la severa crisis financiera internacional de los años 2008 y 2009, aquello que ocasionó un impacto recesivo en la actividad económica mundial, pero se pudo retomar con entusiasmo y optimismo para incrementar la inclusión del sistema financiero inactividad económica del país.

La reactivación de la economía para el año 2010 en adelante (en este caso hasta el 2015), favoreció el sólido crecimiento del negocio bancario, a través de una política dinámica y la

motivación de obtener un margen financiero adecuado que permita facilitar a los clientes los créditos y a la vez contribuir a la mejora de las inversiones en el país.

A partir del año 2005 la *Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú* tuvo una tendencia creciente hasta el año 2008, donde este último año fue el mayor de entre todos los estudiados con un 2,40% en Rentabilidad Económica y 32,55% en Rentabilidad Financiera. Para el año 2009 sucedió la reacción de la crisis financiera internacional donde la rentabilidad disminuyó a un 1,67 y 19,14% respectivamente. En este acontecimiento mencionado, no se conocía la dimensión ni los alcances de esta crisis, pero la entidad financiera se llenó de liquidez para prevenir este tipo de situaciones.

Es desde ese año para adelante es donde surgieron acciones estratégicas de gestión para levantar el crecimiento de la empresa; sin embargo, para el año 2012, 2013 y 2014 en la rentabilidad económica disminuyeron a 1,66, 1,68 y 1,66% y en la Financiera se redujeron a 20,61; 20,06 y 19,26% respectivamente, comparado cada uno frente al año anterior (sabiendo que en el año 2011 su rentabilidad económica fue de 2% y financiera de 22,86%), el motivo fue por la disminución de la participación en el sistema de depósitos totales y créditos directos, que según la agencia calificadora de riesgo Equilibrium señala que el cambio es respuesta de la agresiva competencia puesta en el mercado. Es necesario señalar que la entidad financiera también registró pérdidas en la valorización de inversiones y productos financieros derivados. Estos años fueron complicados, no solo para el BCP, sino también para todo el rubro bancarioperuano.

Para el año 2014 se relanzó su imagen por los 125 años de existencia y a la vez volvió a ascender su rentabilidad para el año 2015 en 2,08% por parte de la Rentabilidad Económica y 23,30% por la Financiera. Este banco en comparación de sus competidores foráneos, toma con mucha consideración el largo plazo, y no solo los resultados que se obtienen a corto plazo. Pese a lo sucedido en años complicados, el banco ha resistido esos buenos y malos momentos y se mantiene en ser el líder en crédito de consumo y en micro finanzas teniendo como merito el saber competir con firmas extranjeras.

Estos resultados obtenidos en la presente investigación coinciden con el trabajo realizado por Cobián Salazar, Karina Vanessa (2016) denominada *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S&B SRL distrito El Porvenir año 2015*, donde señala que:

Tras el análisis estudiado se afirma que los créditos financieros influyen favorablemente en su crecimiento y rentabilidad.

Y en la tesis realizada por Guerrero Altamirano, Erika Mirtha (2017) denominada *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas: caso de la empresa comercial Decoraciones Paraíso EIRL Chimbote 2015*, señalando que: Existe una relación directa que, en cuanto aumenta su financiamiento a través de créditos aumenta la rentabilidad de la empresa, por lo tanto, es una variable fundamental para el desarrollo y crecimiento de las Mypes.

V. CONCLUSIONES

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú generan un impacto positivo de un 54% de aporte en la Rentabilidad, en el periodo analizado del 2005 – 2015, señalando que, si la variable Créditos aumenta en 1%, por consecuente genera un aumento de su Rentabilidad en un 0.31%.

Los *Créditos del Banco de Crédito del Perú* tuvieron una tendencia creciente durante los años estudiados, desde el año 2005 con 16 millones 029 mil 984 soles hasta el 2015 con 84 millones 193 mil 957 soles, de manera que ha ido aumentando en pasos agigantados. Los años de mayor crecimiento en comparación con el año anterior fueron el año 2008 y 2007. Si bien la tendencia fue creciente, el año 2009 cuenta 32 millones 416 mil 078 soles de créditos y fue el de la menor variación porcentual a comparación del año anterior con 1,15% debido al afronte con la severa crisis financiera internacional de los años 2008 y 2009, aquello que ocasionó un impacto recesivo en la actividad económica mundial. La reactivación de la economía para el año 2010 en adelante, ha favorecido el sólido crecimiento del negocio bancario, a través de una política dinámica y la motivación de obtener un margen financiero adecuado que permita facilitar a los clientes los créditos, contribuyendo a la mejora de las inversiones en el país y el incremento de la inclusión del sistema financiero en la actividad económica del país.

La *Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú* fue creciente desde el año 2005 hasta el 2008 con 2,40% en Rentabilidad Económica y 32,55% en Rentabilidad Financiera. Para el año 2009 sucedió la reacción de la crisis financiera internacional donde la rentabilidad disminuyó a un 1,67 y 19,14% respectivamente, para lo cual el banco estuvo lleno de liquidez como prevención para este tipo de situaciones. La disminución de la participación en el sistema de depósitos totales y créditos directos en los años 2012, 2013 y 2014 trajo consigo a que la rentabilidad económica disminuyó en 1,66, 1,68 y 1,66% y la Financiera se redujo en 20,61; 20,06 y 19,26% respectivamente, comparado cada uno frente al año anterior (sabiendo que en el año 2011 su rentabilidad económica fue de 2% y financiera de 22,86%), esta variación en la entidad fue respuesta de la agresiva competencia puesta en el mercado registrando pérdidas en la valorización de inversiones y productos financieros derivados. Estos años fueron complicados, no solo para el BCP, sino también para todo el rubro bancario peruano. Para el año 2014 se relanzó su imagen por los 125 años de existencia y a la vez volvió a ascender su rentabilidad para el año 2015 en 2,08% por parte de la Rentabilidad Económica y 23,30% por la Financiera.

A través del análisis econométrico, se obtiene una proyección posible de la variable Rentabilidad del Banco de Crédito del Perú durante los próximos 5 años (2016 – 2020), la que nos indica que la variación futura sería de crecimiento constante en un rango del 23 al 24%, con el propósito de no obtener un exceso en crecimiento y posteriormente un brusco descenso de este indicador. Un crecimiento constante es una agradable noticia, que a través de este estudio demuestra que pese a lo sucedido en años complicados, el banco ha resistido esos buenos y malos momentos, se mantiene en ser el líder en créditos y seguirá resaltando como una de las mejores en el sistema financiero del país.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda al área correspondiente de planeamiento y control financiero dirigido por Cesar Ríos, continuar con la estrategia del fortalecimiento en la gestión de riesgo, con prototipos de aprobación, seguimiento y cobranza, calculados y analizados a los modelos de los precios y a que los clientes tengan esa información financiera crediticia y puedan mantener un comportamiento adecuado con una buena capacidad de pago con la intención de asegurar la rentabilidad esperada.

Se recomienda al área de división de canales de atención dirigido por Lionel Derteano, mantener el enfoque crucial a los más de seis millones de clientes, a través de mejoras en experiencias con los distintos puntos de contacto, como por ejemplo la banca digital, con la intención de continuar con un alto nivel de accesibilidad y un buen indicador de participación de mercado (33,3% al cierre del 2015).

Se recomienda al área de marketing y experiencia del cliente dirigido por Anna Lenka Jaúregui y Francesca Raffo, continuar con los enfoques de estrategia tanto de corto como largo plazo: el cliente (ya antes mencionado), un eficiente crecimiento y que los colaboradores estén motivados, con la pretensión de mantenerse en el banco líder en distintos segmentos, generar valor para los accionistas y sobretodo apoyar al desarrollo sostenible del país.

Se recomienda que tras la proyección posible que se ha determinado en el presente trabajo, los representantes de la entidad financiera de gerencia central y general, consideren que por la variación futura se mantenga las buenas estrategias mencionadas anteriormente para obtener un crecimiento constante, del que no exista un excedente ni mucho menos una pérdida brusca generando así buenas nuevas para la entidad financiera y por ende un único resultado esperado, ser una de las mejores entidades en el sistema financiero del país.

REFERENCIAS

- Arcoraci, E. (2009). *Contabilidad, ratios financieras*. Obtenido de <http://aempresarial.com/asesor/adjuntos/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf>
- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2012). *Qué es el crédito*. Obtenido de https://www.bancofie.com.bo/uploads/wys/files/09_credito.pdf
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2009). *Importancia del Crédito*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-1.pdf>
- Banco de Crédito del Perú. (2009). *Perfil de la Organización del BCP*. Obtenido de https://ww3.viabcp.com/connect/Nuestrobanco/memoria_gob_corp/resp_social_2009/Capitulo%201%20-%20Perfil%20de%20la%20organizacion.pdf
- Banco de Crédito del Perú. (2011). *Reporte anual 2010, Un banco para todos*. Obtenido de <https://ww3.viabcp.com/connect/Nuestrobanco/pdf2006/memoria/memoria2010.pdf>
- Bayona, F. (2013). *Análisis de los factores que Influyen en la Rentabilidad de las cajas municipales de Ahorro y Crédito en el Perú*. Perú.
- Bobadilla, C., & Montenegro, G. (2012). *Análisis de los Créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC – filial Chiclayo para el crecimiento de las Microempresas Comerciales de la ciudad de Chiclayo – 2012*. Piura - Perú.
- Brun, X. (2008). *Matemática financiera y estadística básica*. España: 2da Edición.
- Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. Trujillo.
- De Jaime, J. (2003). *Análisis económico - financiero de las decisiones de gestión empresarial*. Madrid - España: ESIC Editorial.
- Forstmann, A. (1960). *Dinero y Crédito*. En L. F. Crédito. Argentina: El Ateneo.
- Francisco, M. (2008). *Razonamiento del Crédito Modelo Stiglitz - Weiss y Modelo de Negocio Crisalia*. Obtenido de <http://francisco.hernandezmarcos.net/stiglitz-weiss-crisalia/>

Freixas, X., & Rochet, J. (1997). *Economía Bancaria*. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=JJmo-fOIEz0C&pg=PA174&lpg=PA174&dq=MODELO+STIGLITZ+%26+WEISS&source=bl&ots=ZeATX8Iif2&sig=eTaYbyaCsyqpoD1c0eF0Hl2Xg9w&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKewjU1o2yisDNAhWBZiYKHbqKBucQ6AEIKDAC#v=onepage&q=MODELO%20STIGLITZ%20%26%20W>

Guajardo, G. (2001). Contabilidad Financiera. Meéxico: Ultra S.A.

Guerrero, E. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Peru: caso de la empresa comercial Decoraciones Paraíso EIRL Chimbote, 2015*. Chimbote, Peru .

Gutierrez, P. (2008). *Credit Crunch*. Obtenido de Expansion: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/credit-crunch.html>

Hernández, J. (2016). *Rentabilidad*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>

Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2004). Metodología de la Investigación. México: Ricardo A. del Bosque Alayón.

Martino, F. (2001). Crédito. Santiago de Chile - Chile: Andrés Bello.

Masaquiza, F. (2011). *La concesión de Créditos y su Incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígenas Galápagos Agencia Salasaka, realizado en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador*. Ambato - Ecuador.

Morillo, M. (2001). Rentabilidad financiera y reducción de costos. Venezuela: FACES. Munuera,

J., & Rodríguez, A. (2012). Estrategias del Marketing. Madrid - España: 2da Edición.

Ñañaque, M. (2010). *El Impacto del Sistema de Corresponsalía Bancaria del Banco de Crédito del Perú en las empresas constituidas como agentes BCP en Lima Metropolitana*. Lima - Perú.

Programa de Educación Financiera El Salvador. (2009). *El Crédito: Definición, clasificación e importancia para la economía nacional*. Obtenido de http://www.educacionfinanciera.gob.sv/contenido/credito/def_clasi_importancia.html

Rodriguez, U. (2015). *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable*. Córdoba.

Sánchez, A. (2000). *La Rentabilidad Económica y Financiera de la Gran Empresa Española*.
Obtenido de file:///C:/Users/juan/Downloads/Dialnet-LaRentabilidadEconomicaYFinancieraDeLaGranEmpresaE-44122%20(2).pdf

Sánchez, J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de la Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de la Rentabilidad de una empresa*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Santandreu, E., & Santandreu, P. (2000). *Manual de Finanzas*. España: 1era Edición.

Soto, M. (2008). *Teoría del Dinero y el Crédito*. Obtenido de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2009/mcsi/Teoria%20del%20Dinero%20y%20el%20Credito.htm>

Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). (2009). *Glosario del significado de indicadores y fuentes de información consultada*. Obtenido de http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/GLOSARIO%20DEL%20SIGNIFICADO%20DE%20INDICADORES%20Y%20FUENTES_1.pdf

Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). (2009). *Tipos de Créditos*. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/>

Vargas, Z. (2009). *La investigación aplicada*. Costa Rica: Educación.

ANEXO N° 01

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú en los activos corrientes y no corrientes durante el periodo 2004 – 4° trimestre hasta el 2015 – 4° Trimestre

(En miles de soles)

VARIABLES/ PERÍODO		CRÉDITOS EN ACTIVOS CORRIENTES	CRÉDITOS EN ACTIVOS NO CORRIENTES	CRÉDITOS DEL BCP
2004*	trimestre IV*	8,412,298	4,342,454	12,754,752
	trimestre I	10,918,266	2,566,158	13,484,424
	trimestre II	11,171,505	3,106,117	14,277,622
2005	trimestre III	11,223,684	3,138,278	14,361,962
	trimestre IV	10,137,948	5,892,036	16,029,984
	trimestre I	10,079,575	6,059,756	16,139,331
2006	trimestre II	10,775,526	6,134,889	16,910,415
	trimestre III	10,982,526	6,325,032	17,307,558
	trimestre IV	11,286,838	6,857,887	18,144,725
2007	trimestre I	12,221,168	6,887,209	19,108,377
	trimestre II	13,516,299	8,041,932	21,558,231
	trimestre III	13,670,137	8,704,582	22,374,719
2008	trimestre IV	13,529,046	10,370,128	23,899,174
	trimestre I	13,385,714	10,260,516	23,646,230
	trimestre II	15,276,453	11,356,135	26,632,588
2009	trimestre III	16,376,623	12,209,361	28,585,984
	trimestre IV	18,508,248	13,539,749	32,047,997
	trimestre I	17,654,695	17,654,695	35,309,390
2010	trimestre II	17,601,437	13,146,180	30,747,617
	trimestre III	16,528,243	13,033,795	29,562,038
	trimestre IV	17,010,447	15,405,631	32,416,078
2011	trimestre I	17,296,324	15,293,951	32,590,275
	trimestre II	17,914,750	16,595,459	34,510,209

	trimestre III	15,533,835	20,441,478	35,975,313
	trimestre IV	17,105,173	21,980,409	39,085,582
	trimestre I	17,822,802	21,751,486	39,574,288
	trimestre II	19,866,943	22,607,693	42,474,636
2011	trimestre III	18,979,352	24,035,525	43,014,877
	trimestre IV	18,090,500	26,143,585	44,234,085
	trimestre I	20,294,541	25,049,186	45,343,727
	trimestre II	22,060,134	25,914,697	47,974,831
2012	trimestre III	22,375,749	26,916,349	49,292,098
	trimestre IV	20,609,028	30,495,475	51,104,503
	trimestre I	21,838,797	30,312,499	52,151,296
	trimestre II	23,938,323	31,494,316	55,432,639
2013	trimestre III	24,910,056	33,263,726	58,173,782
	trimestre IV	27,086,457	32,999,209	60,085,666
	trimestre I	33,877,175	31,476,228	65,353,403
	trimestre II	33,748,537	34,552,774	68,301,311
2014	trimestre III	34,467,196	35,970,906	70,438,102
	trimestre IV	31,793,104	42,324,227	74,117,331
	trimestre I	34,834,928	41,526,402	76,361,330
	trimestre II	30,918,633	46,869,239	77,787,872
2015	trimestre III	35,497,370	46,878,531	82,375,901
	trimestre IV	28,016,083	56,177,874	84,193,957

*se considera el último trimestre del 2004 para obtener la variación del trimestre posterior

Fuente: Banco de Crédito del Perú

ANEXO N° 02

Los Créditos del Banco de Crédito del Perú en los activos corrientes y no corrientes durante el periodo 2004 – 2005

(En miles de soles / anual)

PERIODO	CRÉDITOS EN ACTIVOS CORRIENTES	CRÉDITOS EN ACTIVOS NO CORRIENTES	CRÉDITOS DEL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
2004	8,412,298	4,342,454	12,754,752
2005	10,137,948	5,892,036	16,029,984
2006	11,286,838	6,857,887	18,144,725
2007	13,529,046	10,370,128	23,899,174
2008	18,508,248	13,539,749	32,047,997
2009	17,010,447	15,405,631	32,416,078
2010	17,105,173	21,980,409	39,085,582
2011	18,090,500	26,143,585	44,234,085
2012	21,649,424	29,455,079	51,104,503
2013	27,086,457	32,999,209	60,085,666
2014	31,793,104	42,324,227	74,117,331
2015	28,016,083	56,177,874	84,193,957

Fuente: Banco de Crédito del Perú

ANEXO N° 03

La Rentabilidad Económica y Financiera del Banco de Crédito del Perú a través de los indicadores: activo total, patrimonio neto y utilidad neta

(En miles de soles / trimestral)

VARIABLES/ PERÍODO		ACTIVO TOTAL	PATRIMONIO	UTILIDAD NETA	RENTABILIDAD AD ECONOMICA	RENTABILIDAD FINANCIERA
2004	trimestre I	22,915,625	2,123,960	67,098	0.29%	3.16%
	trimestre II	23,685,005	2,247,746	150,754	0.64%	6.71%
	trimestre III	26,816,139	2,566,070	466,696	1.74%	18.19%
	trimestre IV	23,431,790	2,418,246	319,260	1.36%	13.20%
2005	trimestre I	25,415,589	2,235,489	137,185	0.54%	6.14%
	trimestre II	25,512,854	2,377,853	278,894	1.09%	11.73%
	trimestre III	26,816,139	2,566,070	466,696	1.74%	18.19%
	trimestre IV	31,489,618	2,791,108	691,734	2.20%	24.78%
2006	trimestre I	31,960,874	2,353,956	154,651	0.48%	6.57%
	trimestre II	31,327,101	2,541,322	342,017	1.09%	13.46%
	trimestre III	31,144,182	2,697,775	498,470	1.60%	18.48%
	trimestre IV	33,712,947	2,860,879	661,574	1.96%	23.12%
2007	trimestre I	35,918,709	2,560,405	236,008	0.66%	9.22%
	trimestre II	39,902,468	2,817,661	493,264	1.24%	17.51%
	trimestre III	40,444,160	3,041,954	717,557	1.77%	23.59%
	trimestre IV	43,713,742	3,207,835	883,438	2.02%	27.54%
2008	trimestre I	46,823,555	3,076,252	239,580	0.51%	7.79%
	trimestre II	52,630,046	3,497,199	660,527	1.26%	18.89%
	trimestre III	53,269,886	3,742,089	931,718	1.75%	24.90%
	trimestre IV	55,495,160	4,110,967	1,334,546	2.40%	32.46%
2009	trimestre I	57,793,865	4,023,525	344,840	0.60%	8.57%
	trimestre II	54,171,457	4,336,348	538,686	0.99%	12.42%
	trimestre III	51,340,857	4,506,869	676,651	1.32%	15.01%
	trimestre IV	55,329,238	4,826,987	924,500	1.67%	19.15%

2010	trimestre I	58,350,577	4,492,556	222,534	0.38%	4.95%
	trimestre II	58,697,488	4,771,797	582,339	0.99%	12.20%
	trimestre III	65,134,041	5,265,809	914,975	1.40%	17.38%
	trimestre IV	70,959,779	5,550,142	1,209,341	1.70%	21.79%
2011	trimestre I	73,095,260	5,338,882	372,480	0.51%	6.98%
	trimestre II	71,850,026	5,637,100	687,668	0.96%	12.20%
	trimestre III	71,737,906	5,911,358	1,101,819	1.54%	18.64%
	trimestre IV	72,088,096	6,308,022	1,211,246	1.68%	19.20%
2012	trimestre I	79,222,786	6,250,784	416,155	0.53%	6.66%
	trimestre II	81,112,003	6,582,992	747,593	0.92%	11.36%
	trimestre III	84,962,544	7,016,318	1,141,694	1.34%	16.27%
	trimestre IV	90,397,199	7,328,616	1,505,912	1.67%	20.55%
2013	trimestre I	94,645,400	7,075,515	425,754	0.45%	6.02%
	trimestre II	94,614,741	7,326,670	800,853	0.85%	10.93%
	trimestre III	95,140,563	7,805,433	1,219,351	1.28%	15.62%
	trimestre IV	97,943,214	8,212,494	1,649,306	1.68%	20.08%
2014	trimestre I	106,824,401	8,703,328	464,763	0.44%	5.34%
	trimestre II	109,108,792	9,131,748	881,806	0.81%	9.66%
	trimestre III	113,387,530	9,538,880	1,462,618	1.29%	15.33%
	trimestre IV	115,650,505	9,934,270	1,899,294	1.64%	19.12%
2015	trimestre I	121,783,164	10,111,641	835,840	0.69%	8.27%
	trimestre II	124,018,447	10,732,128	1,450,303	1.17%	13.51%
	trimestre III	133,866,787	11,350,150	2,135,693	1.60%	18.82%
	trimestre IV	135,503,439	12,087,737	2,807,362	2.07%	23.22%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros - SBS

ANEXO N° 04

La Rentabilidad Económica y Financiera del Banco de Crédito del Perú a través de los indicadores: activo total, patrimonio neto y utilidad neta

(En miles de soles / trimestral)

PERIODO	ACTIVO TOTAL	PATRIMONIO	UTILIDAD NETA	RENTABILIDAD ECONÓMICA	RENTABILIDAD FINANCIERA
2004	23,431,790	2,418,246	319,260	1.36%	13.20%
2005	31,489,618	2,791,108	691,734	2.20%	24.78%
2006	33,712,947	2,860,879	661,574	1.96%	23.12%
2007	43,713,742	3,207,835	883,438	2.02%	27.54%
2008	55,495,160	4,099,932	1,334,546	2.40%	32.55%
2009	55,329,238	4,829,276	924,501	1.67%	19.14%
2010	70,915,162	5,539,050	1,209,341	1.71%	21.83%
2011	72,088,096	6,295,653	1,438,994	2.00%	22.86%
2012	90,397,199	7,266,053	1,497,701	1.66%	20.61%
2013	97,943,214	8,212,494	1,647,418	1.68%	20.06%
2014	115,650,505	9,942,222	1,914,519	1.66%	19.26%
2015	135,503,439	12,085,552	2,815,470	2.08%	23.30%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros - SBS

ANEXO N° 05

Matriz de Consistencia para Elaboración de Proyecto de Tesis

Título: Impacto de los Créditos por el Banco de Crédito del Perú en su Rentabilidad en el Período 2005 – 2015

Línea de investigación: Finanzas

Autor: Neciosup Velásquez Jhonny Alexander

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	POBLACIÓN
GENERAL:					Las series cronológicas y
¿De qué manera generan	Determinar el impacto que generan los	H1. Los Créditos del Banco de Crédito del Perú generan	VARIABLE INDEPENDIENTE		Estadísticas tanto trimestrales como anuales de la cantidad de Créditos y
impacto los	Créditos del Banco de Crédito del Perú en su	impacto positivo en su			Rentabilidad del Banco del
Créditos del	Rentabilidad en el	Rentabilidad en el Periodo 2005 – 2015.	CRÉDITOS		Crédito del Perú en el
Banco de	Periodo 2005 – 2015.		Es el acuerdo que llegan a tener dos partes de manera formal, el acreedor y el deudor, donde se entrega una cantidad determinada de dinero con la	Monto de Créditos	periodo 2005 – 2015.
Crédito del					MUESTRA
Perú en su	ESPECÍFICOS:		Seguridad de que el deudor devolverá el		
Rentabilidad en	1. Determinar la	H0. Los Créditos del Banco de Crédito del Perú generan impacto	Capital más los intereses estipulados dentro de un plazo pactado.		Las series cronológicas y estadísticas tanto trimestrales como anuales de la cantidad de Créditos y Rentabilidad del Banco del
el período 2005 – 2015?	Evolución de los Créditos del Banco de Crédito del Perú en el	negativo en su Rentabilidad en el Periodo 2005			
	Periodo 2005 – 2015.	– 2015.			Crédito del Perú en el Período 2005 – 2015.

2. Determinar la Rentabilidad Económica y Financiera del Banco de Crédito del Perú en el Periodo 2005 – 2015.

3. Estimar la proyección de la Rentabilidad en los próximos 5 años para el periodo 2016 – 2020.

VARIABLE DEPENDIENTE
RENTABILIDAD

La rentabilidad es la capacidad de las empresas para generar utilidades de una determinada actividad

Rentabilidad
Económica

Rentabilidad
Financiera

**DISEÑO DE
INVESTIGACIÓN**

G.E: O₁ X O₂

**MÉTODOS DE ANÁLISIS
DE DATOS**

Diseño no experimental de corte transversal.

ACTA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PF-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, **MANUEL IGOR RÍOS INCIO**, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Chiclayo, revisor (a) de la tesis titulada:

"IMPACTO DE LOS CRÉDITOS POR EL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ EN SU RENTABILIDAD EN EL PERÍODO 2005 -2015"

Del **Bachiller JHONNY ALEXANDER NECIOSUP VELÁSQUEZ**, constata que la investigación tiene un índice de similitud de 26%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Chiclayo, 04 de julio del 2019.



MANUEL IGOR RÍOS INCIO
DOCENTE A TIEMPO COMPLETO - DTC
DNI: 42642430

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	-----------------------	--------	---------------------------------

REPORTE DE TURNITIN

INFORME DE ORIGINALIDAD

26%

INDICE DE SIMILITUD

16%

FUENTES DE
INTERNET

1%

PUBLICACIONES

23%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

14%

2

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

2%

3

Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru

Trabajo del estudiante

1%

4

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

1%

5

es.slideshare.net

Fuente de Internet

1%

6

rdu.unc.edu.ar

Fuente de Internet

<1%

7

es.wikipedia.org

Fuente de Internet

<1%

8

repositorio.uss.edu.pe

Fuente de Internet

<1%

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 31-03-2017 Página : 1 de 1
---	---	---

Yo Meciosup Velásquez Jhonny Alexander....., identificado con DNI
 N° 74599439 egresada de la Escuela de Economía....., de la
 Universidad César Vallejo, autorizo (X), No autorizo () la divulgación y
 comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado:

Impacto de los créditos por el Banco de Crédito del Perú en su
rentabilidad en el periodo 2005 - 2015

.....;
 en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo
 estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art.
 33.

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....


 FIRMA

DNI: 74599439

FECHA: 26 de Noviembre del 2019

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DE
TRABAJO DE INVESTIGACIÓN



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE

E.P. DE ECONOMÍA

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

NECÍOSUP VELÁSQUEZ JHONNY ALEXANDER

INFORME TITULADO:

*IMPACTO DE LOS CRÉDITOS POR EL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
EN SU RENTABILIDAD EN EL PERIODO 2005-2015*

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

ECONOMISTA

SUSTENTADO EN FECHA: *10 de julio 2019*

NOTA O MENCIÓN: *APROBAR POR UNANIMIDAD*



FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN